

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-60
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-19
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
DİPNOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	20-22
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	22-24
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	24
DİPNOT 7 STOKLAR	25
DİPNOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25-26
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR	26
DİPNOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	26-27
DİPNOT 11 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
DİPNOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-35
DİPNOT 15 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR.....	35-36
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	36-37
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR	37-38
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	39-41
DİPNOT 19 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	42
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	42
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ	43-44
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	44
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	45-48
DİPNOT 24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	49
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-60
DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	60

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	3	173.551.094	85.100.382
Ticari alacaklar			
- Diğer ticari alacaklar	5	78.907.245	73.821.560
- İlişkili taraflardan alacaklar	23	5.160.356	11.756.744
Stoklar	7	11.894.629	10.333.913
Diğer alacaklar			
- Diğer alacaklar	6	6.732.467	6.868.313
- İlişkili taraflardan alacaklar	23	638.368	23.313.831
Diğer dönen varlıklar	8	26.320.145	9.000.304
		303.204.304	220.195.047
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	11	222.482.337	-
Dönen Varlıklar		525.686.641	220.195.047
Ticari alacaklar	5	20.449.496	29.739.153
Finansal yatırımlar	9	1.988.942	1.988.942
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	10	-	185.195.166
Maddi duran varlıklar	12	1.596.371.046	1.412.103.667
Maddi olmayan duran varlıklar	13	124.069.486	126.397.701
Ertelenen vergi varlıkları	18	53.889.974	47.449.588
Diğer duran varlıklar	8	501.052.029	206.142.782
Duran Varlıklar		2.297.820.973	2.009.016.999
TOPLAM VARLIKLAR		2.823.507.614	2.229.212.046

1 Ocak - 31 Aralık 2012 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 28 Şubat 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ahmet Ümit Danışman ve Genel Müdür Vekili Vratislav Domalip tarafından imzalanmıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Finansal borçlar			
-Diğer finansal borçlar	4	227.902.412	207.833.040
-İlişkili taraflara finansal borçlar	23	-	265.962.296
Ticari borçlar			
- Diğer ticari borçlar	5	68.861.374	80.391.633
- İlişkili taraflara borçlar	23	16.529.768	18.043.275
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	1.990.854	260.219
Diğer borçlar	6	6.728.459	11.371.984
Türev finansal araçlar	15	15.679.068	9.276.827
Borç karşılıkları	14	16.089.481	15.916.903
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	131.012.933	2.767.942
Kısa Vadeli Yükümlülükler		484.794.349	611.824.119
Finansal borçlar	4	1.231.021.886	945.379.928
Diğer ticari borçlar	5	115.894.568	113.116.776
Diğer borçlar		275.941	711.717
Türev finansal araçlar	15	45.412.846	32.644.588
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	16	1.673.875	955.285
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.394.279.116	1.092.808.294
Toplam Yükümlülükler		1.879.073.465	1.704.632.413
ÖZKAYNAKLAR			
Sermaye	17	375.814.000	375.814.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	17	101.988.910	101.988.910
Sermaye avansı	17	353.035.872	-
Hisse senedi ihraç primleri	17	49.955.227	49.955.227
Finansal riskten korunma fonu		(45.103.282)	(30.954.333)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	12.616.938	12.351.012
Diğer fonlar		(4.322.722)	(4.322.722)
Geçmiş yıllar karları		18.445.024	229.759.030
Net dönem karı / (zararı)		79.014.305	(211.048.080)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		941.444.272	523.543.044
Kontrol Dışı Paylar		2.989.877	1.036.589
Toplam Özkaynaklar		944.434.149	524.579.633
TOPLAM KAYNAKLAR		2.823.507.614	2.229.212.046

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler 14

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	19	801.981.352	559.970.769
Satışların maliyeti (-)	19	(663.360.142)	(450.452.548)
BRÜT KAR		138.621.210	109.518.221
Genel yönetim giderleri (-)	20	(48.985.593)	(50.454.484)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	20	-	(58.479)
Diğer faaliyet gelirleri	21	13.456.510	15.089.250
Diğer faaliyet giderleri (-)	21	(24.453.961)	(15.169.422)
FAALİYET KARI		78.638.166	58.925.086
Finansal gelirler	22	32.962.440	7.949.291
Finansal giderler (-)	22	(61.733.005)	(273.102.813)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)			
Dönem vergi gideri	18	(2.717.128)	(1.349.183)
Ertelenen vergi geliri	18	2.903.149	35.483.615
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM KARI / (ZARARI)			
		50.053.622	(172.094.004)
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası dönem karı / (zararı)	11	31.062.150	(41.242.412)
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)			
		81.115.772	(213.336.416)
Net dönem karının / (zararının) dağılımı:			
Ana ortaklık payları		79.014.305	(211.048.080)
Kontrol dışı paylar		2.101.467	(2.288.336)
		81.115.772	(213.336.416)
1.000 adet hisse başına kar / (zarar)	24	210	(562)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)		81.115.772	(213.336.416)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	15	(17.686.186)	(33.793.252)
Finansal riskten korunma fonundaki değişimin ertelenmiş vergi etkisi	15	3.537.237	6.758.650
DiĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)		(14.148.949)	(27.034.602)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		66.966.823	(240.371.018)
Toplam kapsamlı gelirin/ (giderin) dağılımı:			
Ana ortaklık payları		64.865.356	(238.082.682)
Kontrol dışı paylar		2.101.467	(2.288.336)
		66.966.823	(240.371.018)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ana ortaklığa ait özkaynaklar										
	Sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Sermaye avansı	Hisse senedi ihraç primleri	Finansal riskten korunma fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer fonlar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Kontrol dışı paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011	375.814.000	101.988.910	-	49.955.227	(3.919.731)	12.106.112	(4.322.722)	256.373.853	(26.369.923)	3.098.889	764.724.615
Sermaye taahhüdü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226.036	226.036
Transferler	-	-	-	-	-	244.900	-	(26.614.823)	26.369.923	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(27.034.602)	-	-	-	(211.048.080)	(2.288.336)	(240.371.018)
31 Aralık 2011	375.814.000	101.988.910	-	49.955.227	(30.954.333)	12.351.012	(4.322.722)	229.759.030	(211.048.080)	1.036.589	524.579.633
1 Ocak 2012	375.814.000	101.988.910	-	49.955.227	(30.954.333)	12.351.012	(4.322.722)	229.759.030	(211.048.080)	1.036.589	524.579.633
Sermaye taahhüdü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(148.179)	(148.179)
Sermaye avansı ödemesi	-	-	353.035.872	-	-	-	-	-	-	-	353.035.872
Transferler	-	-	-	-	-	265.926	-	(211.314.006)	211.048.080	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(14.148.949)	-	-	-	79.014.305	2.101.467	66.966.823
31 Aralık 2012	375.814.000	101.988.910	353.035.872	49.955.227	(45.103.282)	12.616.938	(4.322.722)	18.445.024	79.014.305	2.989.877	944.434.149

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sürdürülen faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Vergi öncesi kar/(zarar)		49.867.601	(206.228.436)
Durdurulan faaliyetler öncesi kar/(zarar)		31.062.150	(41.242.412)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların			
itfa payları ve amortisman giderleri	12,13	54.174.708	47.138.421
Faiz geliri	22	(4.660.165)	(6.644.931)
Faiz gideri	22	58.003.997	49.519.868
DSİ Faiz gideri	22	2.777.793	14.576.209
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		1.242.810	425.038
Şüpheli alacak karşılıkları	5	6.661.427	(17.939)
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılığı	12	5.600.000	-
Yapılmakta olan yatırımlardan iptaller		1.485.102	-
Kullanılmamış izin karşılıkları		48.361	240.725
Gerçekleşmemiş kur farkı gelirleri / (giderleri) (net)		(67.894.296)	202.324.496
Borç karşılıkları		13.269.241	14.309.662
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlardan sağlanan zarar	10	-	41.242.412
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	10	(37.287.171)	-
Konusu kalmayan borç karşılıkları	14	(347.516)	-
Tahakkuk etmemiş finansman geliri / gideri		(125.257)	504.222
Maddi duran varlık satış (zarar)ı / karı- net	21	1.806.824	(4.094.294)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net faaliyet geliri		115.685.609	112.053.041
Ticari alacaklardaki değişim		(5.976.682)	14.884.798
Diğer alacaklardaki değişim		22.811.309	3.656.874
Stoklardaki değişim	7	(1.560.716)	(5.945.040)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	8	(17.319.841)	(1.861.910)
Uzun vadeli ticari alacaklardaki değişim	5	9.289.657	(24.860.065)
Diğer duran varlıklardaki değişim	8	(294.909.247)	(74.199.361)
Ticari borçlardaki değişim		(12.092.551)	1.625.380
Türev finansal araçlardaki değişim	15	19.170.499	36.083.338
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	8	128.196.630	2.046.499
Kısa vadeli diğer borçlardaki değişim	6	(4.643.525)	(2.459.145)
Uzun vadeli diğer borçlardaki değişim		(435.776)	328.891
Ödenen Kıdem tazminatları	16	(524.220)	(212.519)
Ödenen borç karşılıkları	14	(12.749.147)	(883.752)
Ödenen vergiler	18	(986.493)	(1.391.011)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit		(56.044.494)	58.866.018
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11,12	(245.153.413)	(271.149.900)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		147.615	42.912.561
Azınlık paylarının sermaye taahhüdü ödemesi		(148.179)	226.036
Alınan faiz		4.656.985	6.632.802
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(240.496.992)	(221.378.501)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Alınan krediler	4	620.269.189	446.713.339
Ödenen krediler	4	(379.730.147)	(173.791.242)
Finansal riskten korunma fonu		(17.686.186)	(33.864.418)
Alınan sermaye avansı		218.692.351	-
Ödenen faiz		(56.556.190)	(42.259.380)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		384.989.017	196.798.299
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net değişim		88.447.531	44.989.160
Bloke mevduatlardaki değişim		(3.156.287)	2.902.570
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	3	61.473.809	13.582.079
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	146.765.053	61.473.809

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin dolaşıma açık kısmı %52,82’dir (31 Aralık 2011: %52,82).

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

Bağlı ortaklık	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. (“Akenerji Toptan”)	Elektrik ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Ak-el Yalova Elektrik Üretim A.Ş. (“Ak-el”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Mem Enerji”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akkur Enerji Üretim Ticaret A.Ş. (“Akkur Enerji”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Tasfiye halinde Akka Elektrik Üretim A.Ş. (“Akka Elektrik”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Egemer Elektrik Üretim A.Ş. (“Egemer”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akel Kemah Elektrik Üretim A.Ş. (“Akel Kemah”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. (“Akenerji Doğalgaz”)	Doğalgaz ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Aken BV	Holding ve finansman aktiviteleri	Hollanda

İştirakler	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Akcez”)*	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları

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

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Etkinlik oranları ortaklık oranları ile aynıdır.

Bağlı ortaklık	Akenerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Akenerji Toptan (1)	90,00	90,00
Ak-el (1)	100,00	90,07
Mem Enerji (1)	99,00	99,00
Akkur Enerji (1)	99,00	99,00
Akka Elektrik (1)	90,00	90,00
Egemer (1)	100,00	100,00
Akel Kemah (1)	99,99	99,99
Akenerji Doğalgaz (1)	99,99	99,99
Aken BV (2)	100,00	100,00

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

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- c) Grup’un, önemli etkilere sahip olduğu ancak kontrolünün olmadığı iştirakleri üzerindeki oy hakları, genellikle %20 ile %50 aralığında olmaktadır. İştiraklerdeki yatırımlar, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 10).

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir:

<u>İştirakler</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Akcez	% 45	% 45

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

2.3 Standartlarda Değişiklikler Ve Yorumlar

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

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri” (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)

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

- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir” (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (Değişiklik) (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 27 (Revize), “Bireysel Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 28 (Revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)

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

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum” (1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, UFRS 12 ve UMS 27, “İştiraklerdeki Yatırımlar” (Değişiklik) (1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Hasılat

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

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

b) Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

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

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

c) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatlarını içermektedir (Dipnot 3).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Dipnot 23).

e) Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyetinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, makine ve ekipmanların bakımı için gerekli olan yağ ve kimyevi maddelerden, işletme malzemeleri ve yedek parçalardan oluşmakta, kullanıldıkça gider yazılmaktadır. Stokların birim maliyeti ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır (Dipnot 7).

f) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) Maddi Duran Varlıklar

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

	Yıllar
Binalar	10-50
Yer altı ve yer üstü düzenleri	5-40
Makine ve teçhizat	3-40
Motorlu taşıtlar	5-10
Döşeme ve demirbaşlar	2-50
Özel maliyetler	4-46

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

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

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

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

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

Ticari işletme lisansları

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

Bilgisayar yazılımları

Bilgisayar yazılımları, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 3-22 yıldır.

i) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

j) Alınan Krediler Ve Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Grup'un bilanço tarihinden itibaren oniki ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa krediler, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Ayrıca bilanço tarihi itibarıyla veya bilanço tarihi öncesinde, alınan kredinin temin eden finansal kuruluş tarafından geri çağırılmasına neden olabilecek; söz konusu kredi sözleşmelerindeki koşulların ihlali durumunda ilgili kredinin uzun vadeye düşen kısmı da kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilir.

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k) Ticari Borçlar

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

l) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

m) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n) Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 24).

o) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 2.6).

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

p) Nakit Akımının Raporlanması

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Nakit Akımının Raporlanması (Devamı)

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 1 yıl veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

r) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 26).

s) Sermaye ve Temettü

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

t) Hisse Senedi İhraç Primleri

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

u) Türev Finansal Araçlar

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

u) Türev Finansal Araçlar (Devamı)

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

v) Netleştirme/Mahsup

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

y) Finansal Varlıklar

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

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

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

Krediler ve alacaklar

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

z) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

Bir varlığın defter değerinin değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda söz konusu duran varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür. (Dipnot 11).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler Ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı

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

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2012	2011
Kasa	37.165	23.726
Bankalar		
- vadeli mevduatlar	152.624.102	57.147.826
- vadesiz mevduatlar	20.889.827	27.928.830
	173.551.094	85.100.382

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli mevduatlarına uygulanan ortalama etkin faiz oranı TL mevduatlar için %6,57 (2011: %9,59), ABD Doları mevduatlar için %2,47 (2011: %4,82) ve Avro mevduatlar için %1,48'dür (2011:%1,51).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine kalan süre 1 yıldan kısadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Kasa ve bankalar	173.551.094	85.100.382
Eksi: Bloke mevduat	(26.751.834)	(23.595.547)
Eksi: Faiz tahakkukları	(34.207)	(31.026)
Nakit ve nakit benzeri değerler	146.765.053	61.473.809

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bloke mevduat tutarı 26.751.834 TL'dir (2011: 23.595.547 TL). Bloke mevduatlar, Grup'un almış olduğu kredilere ilişkindir.

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

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

	2012	2011
Kısa vadeli banka kredileri	158.345	14.341
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	227.744.067	207.818.699
Kısa vadeli ilişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 23.d)	-	265.962.296
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	227.902.412	473.795.336
Uzun vadeli banka kredileri	1.231.021.886	945.379.928
Toplam finansal borçlar	1.458.924.298	1.419.175.264

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
TL	158.345	14.341	-	-	158.345	14.341
					158.345	14.341

Grup'un kısa ve uzun vadeli banka kredileri için 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 14.523.586 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2011: 13.075.779 TL).

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

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
ABD Doları	102.572.819	81.170.528	4,01	3,64	182.846.308	153.323.010
Avro	19.091.618	22.299.570	3,14	3,25	44.897.759	54.495.689
					227.744.067	207.818.699

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

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
ABD Doları (*)	646.124.199	433.493.173	5,39	4,44	1.129.589.168	796.633.426
Avro (**)	44.389.508	62.250.255	3,77	4,89	101.432.718	148.746.502
					1.231.021.886	945.379.928

(*) T. Garanti Bankası A.Ş. , Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O.'dan oluşan Bankalar Konsorsiyumundan kullanılan kredinin toplam tutarı 526.616.100 TL (295.420.229 ABD Doları) olup bu kredilere ilişkin 22.191.828 TL tutarındaki kredi kullandırma komisyonu toplam kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarı, kredilerin vade süresi boyunca amorti edilecektir.

(**) HSBC PLC'den kullanılan kredinin toplam tutarı 32.062.156 TL (13.633.608 Avro) olup bu krediye ilişkin 2.958.087 TL tutarındaki komisyon toplam kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarı, kredinin vade süresi boyunca amorti edilecektir.

Finansal borçlara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 14'de açıklanmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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

	2012	2011
Vadesi 1-2 yıla kadar	147.180.834	221.740.418
Vadesi 2-3 yıla kadar	275.738.605	152.530.021
Vadesi 3-4 yıla kadar	283.791.178	121.318.187
Vadesi 4-5 yıla kadar	127.588.464	240.059.256
Vadesi 5 yıldan uzun	396.722.805	209.732.046
	1.231.021.886	945.379.928

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

	2012		2011	
	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>
ABD Doları krediler	1.129.589.168	1.455.602.170	796.633.426	975.263.250
Avro Krediler	101.432.718	115.256.720	148.746.502	173.539.213
	1.231.021.886	1.570.858.890	945.379.928	1.148.802.463

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	2012	2011
Alıcılar	84.678.009	67.107.959
Diğer kısa vadeli alacaklar	446.699	6.046.027
Alacak senetleri ve vadeli çekler	900.000	1.160.000
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(6.835.997)	(174.570)
	79.188.711	74.139.416
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(281.466)	(317.856)
	78.907.245	73.821.560

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ticari alacakların vadesi dört aydan kısa olup yıllık ortalama %5,56 (31 Aralık 2011: %11,27) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmişlerdir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	174.570	192.509
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	6.661.427	-
Konusu kalmayan karşılıklar	-	(17.939)
Dönem sonu - 31 Aralık	6.835.997	174.570

31 Aralık 2012 tarihi itibari ile 6.835.997 TL (31 Aralık 2011: 174.570 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibari ile yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1-3 ay arası	917.054	-
12 ay üzeri	5.918.943	174.570
	6.835.997	174.570

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

31 Aralık 2012 tarihi itibari ile 4.865.521 TL (31 Aralık 2011: 8.638.526 TL) tutarındaki ticari alacaklar vadesini geçmiş olmasına rağmen şüpheli olarak değerlendirilmemişlerdir. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibari ile yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
0-1 ay arası	3.008.696	6.549.361
1-3 ay arası	1.459.395	1.985.801
3-12 ay arası	397.430	103.364
	4.865.521	8.638.526

b) Uzun vadeli diğer ticari alacaklar:

	2012	2011
Uzun vadeli ticari alacaklar (*)	20.449.496	29.739.153

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

c) Kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	2012	2011
Satıcılar	69.083.268	80.791.551
Eksi: Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(221.894)	(399.918)
	68.861.374	80.391.633

d) Uzun vadeli diğer ticari borçlar:

	2012	2011
DSİ'ye borçlar (*)	115.894.568	113.116.776

(*) Grup, Uluabat Kuvvet Tüneli ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesisi Su Kullanım Hakkına ilişkin DSİ Genel Müdürlüğü Etüt ve Plan Dairesi Başkanlığı ile Emet-Orhaneli Çınarcık Barajı Projesi kapsamında bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma uyarınca Grup tarafından DSİ'den 'inşaatı devam etme aşamasında olup devralınan' projeye ilişkin ödenmesi gereken Enerji Hissesi Katılım Payına ilişkin yükümlülük işletmeye alınma tarihinde doğmakla birlikte, ilgili yükümlülüğe ilişkin ödemeler işletmeye alım tarihinden 5 yıl sonra başlamaktadır. Anlaşma gereğince yükümlülükler TÜFE ile endekslenerek hesaplanmaktadır ve ödemeler 9 eşit taksitte yapılacaktır. Bilanço tarihi itibarıyla bu proje tamamlanmış olup, ilk taksidi 2015 yılında ödenmek üzere 115.894.568 TL (31 Aralık 2011: 113.116.776 TL) Grup'un uzun vadeli diğer ticari borçları altında kaydedilmiştir.

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar:

	2012	2011
Vergi dairesinden alacaklar	6.583.586	6.651.868
Kısa vadeli diğer alacaklar	148.881	159.216
Verilen depozito ve teminatlar	-	57.229
	6.732.467	6.868.313

b) Diğer borçlar:

	2012	2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	6.129.716	10.417.548
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	462.887	883.039
Alınan depozito ve teminatlar	75.500	-
Personele borçlar	43.801	49.915
Diğer çeşitli borçlar	16.555	21.482
	6.728.459	11.371.984

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - STOKLAR

	2012	2011
Yedek parçalar	11.679.272	10.037.291
Diğer hammadde	152.533	173.256
İşletme malzemeleri	62.824	123.366
	11.894.629	10.333.913

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde satışların maliyeti içerisinde giderleştirilen stok maliyeti 3.186.716 TL’dir (2011:1.886.269 TL).

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	2012	2011
Devreden KDV	18.301.427	1.048.585
Gelecek aylara ait giderler (*)	6.862.906	6.585.879
Verilen sipariş avansları	571.710	579.772
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	330.453	358.421
İş avansları	216.178	348.542
Personel avansları	37.471	79.105
	26.320.145	9.000.304

(*) Gelecek aylara ait giderler Grup’un yapılmakta olan yatırımlarına istinaden yaptırmış olduğu sigortaların bedellerinden oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar:

	2012	2011
Verilen avanslar (*)	385.011.890	92.826.300
Gelecek yıllarda indirilebilir KDV	111.599.977	106.528.982
Gelecek yıllara ait giderler	4.145.008	6.580.835
Verilen depozito ve teminatlar	295.154	206.665
	501.052.029	206.142.782

(*) Verilen avanslar genellikle Egermer’in, yapılmakta olan yatırımlarına istinaden, sabit kıymet alımları için satıcılara verilen avanslardan oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	2012	2011
Alınan diğer avanslar (*)	128.347.200	-
Prim yükümlülüğü	1.786.920	1.772.347
İzin yükümlülüğü	625.335	673.696
Alınan sipariş avansları	253.478	284.006
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	37.893
	131.012.933	2.767.942

(*) Alınan diğer avanslar, 19 Aralık 2012 tarihinde imzalanan "Akcez Hisse Alım - Satım Sözleşmesi" nde belirlenen hisse satış bedelinin Cez a.s. ve Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ("Akkök Sanayi") paylarının toplam 72.000.000 ABD Doları tutarındaki ilk taksidinden oluşmaktadır.

DİPNOT 9 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Bağlı ortaklıklar	2012	2011
Aken BV (Dipnot 2.2)	1.988.942	1.988.942

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	2012	2011
1 Ocak itibariyle	185.195.166	226.437.578
İştirak sermaye artışı	6.225.021	-
İştiraklerin dönem karlarından/(zararlarından) Grup'un payı	31.062.150	(41.242.412)
	222.482.337	185.195.166
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer (Dipnot 11)	(222.482.337)	-
31 Aralık itibariyle	-	185.195.166

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

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

2012					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı / (zararı)	Ortaklık payı (%)
Akcez	1.599.533.215	1.105.128.023	1.727.959.000	69.027.000	45

2011					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı / (zararı)	Ortaklık payı (%)
Akcez	1.475.714.213	1.064.169.398	1.289.297.417	(91.649.805)	45

DİPNOT 11 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

Grup 19 Aralık 2012 tarihinde Akkök Sanayi ve Cez a.s ile %45 oranında ortaklık sahibi olduğu iştiraki Akcez hisselerini 140 milyon ABD Doları bedelle Akkök Sanayi ve Cez a.s.'ye satmıştır. Sözleşmede belirtildiği şekilde 30 Nisan 2013 tarihinde hisse devri gerçekleşecektir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akcez net varlıkları satış amaçlı elde tutulan varlıklar altına sınıflandırılmıştır.

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

2012					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı	Ortaklık payı (%)
Akcez	1.599.533.215	1.105.128.023	1.727.959.000	69.027.000	45

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan oluşmaktadır (Dipnot 10).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	Girişler	Transferler	Çıkışlar	Değer Düşüklüğü	31 Aralık 2012
Maliyet:						
Arsalar	3.719.977	-	-	-	-	3.719.977
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	622.517.054	3.107.311	361.134.291	(47.662)	-	986.710.994
Binalar	59.457.685	147.154	14.066.688	(7.903)	-	73.663.624
Makine ve teçhizat (***)	586.233.704	1.351.321	84.025.800	(2.806.457)	(5.600.000)	663.204.368
Motorlu taşıtlar	1.121.498	168.687	-	(270.042)	-	1.020.143
Döşeme ve demirbaşlar	7.329.227	906.921	-	(86.285)	-	8.149.863
Özel maliyetler	13.750.116	38.546	-	(16.448)	-	13.772.214
Yapılmakta olan yatırımlar (*) (**)	471.438.353	239.132.751	(459.226.779)	(1.420.471)	-	249.923.854
	1.765.567.614	244.852.691	-	(4.655.268)	(5.600.000)	2.000.165.037
Birikmiş amortisman:						
Yerüstü düzenleri	27.048.464	23.061.870	-	(17.833)	-	50.092.501
Binalar	1.987.933	1.671.168	-	(1.976)	-	3.657.125
Makine ve teçhizat	317.349.333	25.835.070	-	(974.008)	-	342.210.395
Motorlu taşıtlar	594.843	142.506	-	(151.880)	-	585.469
Döşeme ve demirbaşlar	4.551.501	478.446	-	(55.448)	-	4.974.499
Özel maliyetler	1.931.873	356.711	-	(14.582)	-	2.274.002
	353.463.947	51.545.771	-	(1.215.727)	-	403.793.991
Net defter değeri	1.412.103.667				-	1.596.371.046

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

(**) Grup’un yapılmakta olan yatırımlarından Himmetli, Feke1 ve Gökkaya Hidroelektrik santralleri tamamlanarak aktifleştirilmiştir. Ayrıca daha önceki yıllarda aktifleşen Kemalpaşa santralinin geliştirme projesi maliyetleri de aktifleştirilmiştir.

(***) Tekirdağ İli Çerkezköy İlçesi’nde bulunan Çerkezköy Doğalgaz KÇ Santralinin üretim faaliyetinin mevcut ve beklenen piyasa koşulları göz önüne alınarak 31 Aralık 2012 günü itibarıyla durdurulması kararı alınmıştır. 1.466.010 TL tutarındaki Çerkezköy buhar türbini için değişen piyasa koşulları ve yönetimin görüşleri doğrultusunda 5.600.000 TL değer düşüklüğü hesaplanmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:					
Arsalar	7.076.287	-	-	(3.356.310)	3.719.977
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	577.318.847	1.489.968	43.708.239	-	622.517.054
Binalar	59.285.585	36.500	1.553.905	(1.418.305)	59.457.685
Makine ve teçhizat	598.665.163	1.861.530	2.162.204	(16.455.193)	586.233.704
Motorlu taşıtlar	1.787.137	69.349	-	(734.988)	1.121.498
Döşeme ve demirbaşlar	6.553.439	774.758	1.030	-	7.329.227
Özel maliyetler	13.718.296	31.820	-	-	13.750.116
Yapılmakta olan yatırımlar (*) (**)	283.006.706	266.697.223	(47.890.873)	(30.374.703)	471.438.353
	1.547.411.460	270.961.148	(465.495)	(52.339.499)	1.765.567.614
Birikmiş amortisman:					
Yerüstü düzenleri	9.403.402	17.645.062	-	-	27.048.464
Binalar	666.247	1.480.776	-	(159.090)	1.987.933
Makine ve teçhizat	304.394.620	25.665.337	-	(12.710.624)	317.349.333
Motorlu taşıtlar	1.095.873	150.487	-	(651.517)	594.843
Döşeme ve demirbaşlar	4.078.972	472.529	-	-	4.551.501
Özel maliyetler	1.576.464	355.409	-	-	1.931.873
	321.215.578	45.769.600	-	(13.521.231)	353.463.947
Net defter değeri	1.226.195.882				1.412.103.667

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

(**) Yapılmakta olan yatırımlardan çıkışların 24.103.440 TL tutarındaki kısmı TEİAŞ 154KW elektrik iletim hattı bedellerinin TEİAŞ’a yansıtılmasını, 5.064.624 TL tutarındaki kısmı Salihler ve Çamlıca RES projeleri ve Saimbeyli HES proje tutarlarını içermektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Cari dönem amortisman giderinin 50.996.119 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2011: 45.083.202 TL) satılan malın maliyetine, 549.652 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2011: 686.398 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar ile doğrudan ilişkilendirilen 12.682.685 TL tutarındaki borçlanma maliyetleri ilgili varlık maliyetine eklenmiştir (31 Aralık 2011: 20.904.385 TL).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 14’de belirtilmiştir.

DİPNOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
<u>Maliyet</u>				
Haklar	7.310.587	300.722	(18.191)	7.593.118
Lisanslar	127.295.167	-	(11.715)	127.283.452
	134.605.754	300.722	(29.906)	134.876.570
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	1.832.697	583.971	(18.191)	2.398.477
Lisanslar	6.375.356	2.044.966	(11.715)	8.408.607
	8.208.053	2.628.937	(29.906)	10.807.084
Net defter değeri	126.397.701			124.069.486
	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2011
<u>Maliyet</u>				
Haklar	6.656.340	188.752	465.495	7.310.587
Lisanslar	127.295.167	-	-	127.295.167
	133.951.507	188.752	465.495	134.605.754
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	1.388.478	444.219	-	1.832.697
Lisanslar	5.450.754	924.602	-	6.375.356
	6.839.232	1.368.821	-	8.208.053
Net defter değeri	127.112.275			126.397.701

Cari dönem amortisman giderinin 313.596 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2011: 242.506TL) satılan malın maliyetine, 2.315.341 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2011: 1.126.315 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1 Borç Karşılıkları

31 Aralık 2012 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli gördüğü karşılıkları ayırmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ayrılan dava karşılık tutarı 12.654.676 TL'dir (31 Aralık 2011: 2.778.855 TL).

	2012	2011
Maliyet giderleri karşılığı (*)	134.805	919.048
Dava karşılığı (**)	12.654.676	2.778.855
Diğer karşılıklar	3.300.000	12.219.000
	16.089.481	15.916.903

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

(**) Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine Toprak Kağıt Sanayi A.Ş. tarafından 3.547.161 TL tutarında elektrik tüketim bedelinden fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydı ile toplam 7.800 TL tutarında açılan dava ile Toprak Seniteri tarafından 53.367 TL tutarında elektrik tüketim bedelinden fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydıyla toplam 6.800 TL tutarında açılan dava mahkeme tarafından birleştirilmiştir. Grup yönetimi, bilanço tarihi itibarıyla şirketin hukuksal temsilcisinden aldığı görüş çerçevesinde bu dava sonucu oluşabilecek azami yükümlülük tutarının 14.600 TL olacağını tahmin etmektedir ve 31 Aralık 2012 itibarıyla finansal tablolara bu tutar dava karşılığı olarak yansıtılmıştır (31 Aralık 2011: 14.600 TL). Bunun dışındaki karşılıklar genel olarak müteselsil sorumluluk nedeniyle Grup aleyhine açılmış olan işçi davalarına ve kamulaştırma davalarına ilişkindir.

Maliyet gider karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Maliyet gider karşılığı açılış bakiyesi	919.048	883.752
Cari dönem maliyet gider karşılığı	93.420	919.048
Konusu kalmayan gider karşılığı	(347.516)	-
Ödenen maliyet giderleri	(530.147)	(883.752)
	134.805	919.048

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dava karşılığı açılış bakiyesi	2.778.855	1.607.241
Cari dönem dava karşılığı	9.875.821	1.804.614
Konusu kalmayan dava karşılığı	-	(633.000)
	12.654.676	2.778.855

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

14.1 Borç Karşılıkları (devamı)

Diğer karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Diğer karşılıkların açılış bakiyesi	12.219.000	-
Cari dönem karşılığı	3.300.000	12.219.000
Ödenen diğer karşılıklar	(12.219.000)	-
	3.300.000	12.219.000

Grup'un bağlı ortaklığı Akka Elektrik Üretim A.Ş.'nin daha önce devam etmeme kararı alınan yatırımlarına ilişkin sözleşme uyarınca ayırdığı karşılık 12.219.000 TL 20 Haziran 2012 tarihinde ödenerek kapatılmıştır. Grup, bağlı ortaklığı Mem Enerji Bulam santralinde meydana gelen hasar nedeniyle 2012 yılında 3.000.000 TL karşılık ayırmıştır.

14.2 Koşullu yükümlülükler

a. Verilen teminat mektupları

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

	Orijinal para cinsi	2012		2011	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	123.075.264	123.075.264	132.615.732	132.615.732
Verilen teminat mektupları	Avro	200.000	470.340	8.012.270	19.580.385
Verilen teminat mektupları	ABD Doları	11.256.000	20.064.946	-	-
		143.610.550		152.196.117	

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

b. Alım taahhütleri

1 Nisan 2012 tarihi itibarıyla Grup şirketimiz Aksa Akrilik A.Ş. ile 2012 yılı için toplam 132.020.000kWh enerji tedarik etmek üzere sözleşme imzalanmıştır. Grup, Bu kapsamda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 132.020.000kWh enerjiyi Aksa Akrilik'ten hali hazırda tedarik etmiştir.

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2012 yılında yaptığı alım sözleşme miktarı 401.710.000 Sm³'dür. 2012 yılı asgari alım taahhüt miktarı 202.838.000 Sm³ olup, alım gerçekleşmediği takdirde satın alınmayan doğalgaz miktarı tedarikçiler tarafından fatura edilecektir. Bu kapsamda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla asgari satın alma taahhüt yükümlülüğü yerine getirilmiş olup, herhangi bir cezai durum söz konusu değildir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

14.3 Koşullu varlıklar

	Orijinal para cinsi	2012		2011	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları	TL	68.809.840	68.809.840	76.484.590	76.484.590
Alınan teminat mektupları	ABD Doları	14.452.392	25.762.834	14.932.537	28.206.069
Alınan teminat mektupları	Avro	78.768.049	185.238.821	64.232.142	156.970.510
Alınan teminat mektupları	Sterlin	535.259	1.536.623	182.203	531.487
		281.348.118		262.192.656	

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

14.4 Şirket tarafından verilen teminat/rehin/ipotekler

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

	Orijinal para cinsi	2012		2011	
		Orijinal Tutar	TL Tutarı	Orijinal Tutar	TL Tutarı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	ABD Doları	200.000.000	356.520.000	200.000.000	377.780.000
	TL	143.610.550	143.610.550	152.196.117	152.196.117
	Avro	19.476.583	45.803.080	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	ABD Doları	884.000.000	1.575.818.400	805.000.000	1.520.564.500
	Avro	56.000.000	131.695.200	28.000.000	68.426.400
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (***)	ABD Doları	-	-	-	-
		2.253.447.230		2.118.967.017	

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akenerji'nin tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir (TL):

Akenerji ile International Finance Corporation ("IFC") arasında akdedilen 24 Haziran 2010 tarihli Kredi Sözleşmesi çerçevesinde Akenerji'nin IFC'ye olan kredi borcuna teminat teşkil etmek üzere 27 Ağustos 2010 tarihinde IFC lehine her biri 100.000.000 ABD Doları bedelle, İzmir İli, Kemalpaşa İlçesi, Ulucak Köyü, Kirovası Mevkii'nde vaki ve kain ve İzmir Kemalpaşa Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde Pafta No: L18B03C4A-L18B03D03DB, Ada No: 534, Parsel No: 11'de kayıtlı 51.078,79 m² yüzölçümlü arsa niteliğindeki gayrimenkulün tamamı ile; Bilecik İli, Bozüyük İlçesi, yeni mahallesi, Yaftı Mevkii'nde vaki ve kain ve Bilecik Bozüyük Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde Pafta No: 30L1, Ada No: 45, Parsel No:21'de kayıtlı 11.923,64 m² yüzölçümlü prefabrik fabrika binaları, karkas idari bina, sosyal tesisler, müştemilatı ve arsası niteliğindeki gayrimenkulün tamamı üzerinde birinci derece ve birinci sırada üst limit ipotek tesis edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

Geri kalan 143.610.550 TL tutarındaki teminat Grup'un tedarikçilere ve gümrüklere vermiş olduğu teminatları içermektedir.

Akenerji'nin Ayyıldız Rüzgar Santralının finansmanın sağlanması amacıyla Akenerji ve HSBC plc arasında akdedilen kredi sözleşmesi kapsamında kullanılmış olan 19.476.583 EURO tutarındaki 10 yıl vadeli kredinin teminatını teşkil etmek üzere makine teçhizat rehni banka lehine verilmiştir.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akenerji'nin tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir (TL):

Akenerji, %99 oranında iştiraki bulunan Akkur Enerji tarafından “Burç Bendi” ve “Feke 1” Hes Projelerinin yatırım ihtiyaçlarının finansmanının sağlanması amacı ile söz konusu şirket ile National Bank of Greece S.A. London Şubesi arasında akdedilen kredi sözleşmesi kapsamında kullanılacak 7 yıl vadeli, 2 yıl geri ödemesiz 75.000.000 ABD Doları tutarında kredinin geri ödenmesinin teminatını teşkil etmek üzere Akkur Enerji lehine garantör olmuş, bu konuda bankaya gerekli taahhütleri vermiştir. İlgili kredi sözleşmesinin eki olarak National Bank of Greece S.A. London Şubesi ile Akkur Enerji arasında “Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi” ve Burç Bendi ve Feke 1 Hidroelektrik Santralleri üzerinde “Makine ve Teçhizat Rehni Sözleşmesi” imzalanmış olup, kamulaştırma tamamlanıp “Üst Hakkı İpotegi” tesis edilmesi ile birlikte Ticari İşletme Rehni ve Makine Teçhizat rehni kaldırılacaktır.

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

Akenerji, %99 oranında iştiraki bulunan MEM Enerji tarafından Himmetli, Gökkaya ve Bulam HES Projelerinin finansmanının sağlanması amacı ile söz konusu şirket ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. arasında akdedilen kredi sözleşmesi kapsamında kullanılacak 8 yıl vadeli, 3 yıl geri ödemesiz 28.000.000 Avro ve 79.000.000 ABD Doları tutarında kredinin, özkaynak katkısı, Borç Servis Karşılama oranının desteklenmesi, projelerin tamamlanması ve yatırım sürecinde artan maliyetlerin karşılanması teminatını teşkil etmek üzere, MEM Enerji lehine garantör olmuş, bu konuda bankaya gerekli taahhütleri vermiştir. İlgili kredi sözleşmesinin eki olarak MEM Enerji ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. arasında “Hisse Rehin Sözleşmesi” (Mem Enerji'nin sermayesini temsil eden tüm hisseler üzerinde 158 milyon ABD doları ve 56 milyon Avro tutarında rehin tesis edilmiştir.), “Hesap Rehin Sözleşmesi”, “Alacak Temliki Sözleşmesi” imzalanmış olup, kamulaştırmaların tamamlanması ile birlikte “Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi”, “İpotek Sözleşmesi (Üst Hakkı)” ve “İpotek Sözleşmesi” imzalanacaktır.

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

11 Ekim 2011 tarihinde Akenerji'nin, %99 oranında iştiraki bulunan Egemer Elektrik Üretim Anonim Şirketi'ne ait yaklaşık 900 MWm/882MWe kurulu güçte olacak Egemer - Erzin Kombine Çevrim Doğalgaz Santrali Projesi için 12 yıl vadeli ve 651 milyon Amerikan Doları tutarındaki kredi T. Garanti Bankası A.Ş., Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O.'dan oluşan Bankalar Konsorsiyumu tarafından proje finansmanı olarak sağlanmış olup, buna ilişkin sözleşmeler akdedilmiştir. Akenerji ilgili finansmanda; proje tamamlama tarihine kadar sermaye katılımı, artan proje maliyetini karşılama ve proje tamamlama; proje tamamlandıktan sonra ise tahakkuk etmiş borç yükümlülüğünün Egemer'in karşılamadığı kısmını karşılama olmak üzere Egemer lehine garantör olmuş, bu konuda bankalara gerekli taahhütleri vermiştir. İlgili kredi sözleşmesinin eki olarak Garanti Bankası A.Ş., Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. ile "Hisse Rehin Sözleşmesi", "Hesap Rehni Sözleşmesi", "Alacak Rehni Sözleşmesi" imzalanmış olup, kamulaştırma tamamlanınca bunlara ek olarak Kredi Veren lehine "Üst Hakkı İpotegi" tesis edilecektir. Ayrıca projenin sigorta poliçelerinde kredi verenlerin teminat temsilcisi olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. daimi mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %239'dur (31 Aralık 2011: %404).

DİPNOT 15 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:

	2012		2011	
	Kontrat miktarı	Makul değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Makul değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	621.247.430	61.091.914	334.408.369	41.921.415

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

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Faiz oranı swap işlemlerinin dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak itibariyle bakiyeler	41.921.415	5.838.077
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gider	386.686	3.471.393
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen		
- Finansal riskten korunma fonu	17.686.186	33.793.252
Bilanço ile ilişkilendirilen		
- Yapılmakta olan yatırımlar	1.097.627	(1.181.307)
31 Aralık itibariyle bakiyeler	61.091.914	41.921.415

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	2012	2011
Kıdem tazminatı yükümlülüğü - uzun vadeli	1.673.875	955.285
	1.673.875	955.285

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

	2012	2011
1 Ocak itibariyle	955.285	742.766
Hizmet maliyeti	1.102.102	359.653
Faiz maliyeti	23.882	34.629
Ödenen tazminatlar	(524.220)	(212.519)
Aktüeryal kayıp	116.826	30.756
31 Aralık itibariyle	1.673.875	955.285

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2012	2011
İskonto oranı (%)	2,50	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	95,00	100,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.125,01 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Akenerji, SPK’ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL (“bir Türk Lirası”) nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Akenerji’nin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	2012	2011
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	1.500.000.000	1.500.000.000
Çıkarılmış sermaye	375.814.000	375.814.000

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

	Hisse %	2012	Hisse %	2011
CEZ a.s.	37,36	140.409.411	37,36	140.409.411
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	20,43	76.789.568	20,43	76.789.568
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş. (“Akarsu”)	16,93	63.619.843	16,93	63.619.843
Halka açık kısım	25,28	94.995.178	25,28	94.995.178
	100	375.814.000	100	375.814.000
Sermaye düzeltmesi farkları		101.988.910		101.988.910
Toplam ödenmiş sermaye		477.802.910		477.802.910

Hisse senetleri ihraç primleri

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	12.616.938	12.351.012
	12.616.938	12.351.012

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

Temettü dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca, finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir

SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Ancak sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Şirket’in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 13.585.642 TL’dir. (31 Aralık 2011: 6.745.914 TL’dir)

Sermaye avansı

Grup’un hissedarlarından Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş., Cez a.s. ve Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından 2012 yılı içinde toplam 353.035.872 TL tutarında sermaye avansı alınmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2012	2011
Cari dönem kurumlar vergi gideri	2.717.128	1.349.183
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(726.274)	(1.088.964)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	1.990.854	260.219

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 ve 2011 yılları için %20’dir.

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

31 Aralık tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	2012	2011
Cari dönem vergi gideri	(2.717.128)	(1.349.183)
Ertelenen vergi geliri	2.903.149	35.483.615
Toplam vergi	186.021	34.134.432

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Vergi öncesi kar /(zarar)	49.867.601	(206.228.436)
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(9.973.520)	41.245.687
İstisnaların etkisi	5.675.782	(3.372.340)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan birikmiş zararlar (*)	(1.443.212)	(3.982.157)
Mahsup edilen geçmiş yıl zararlarının etkisi	3.486.381	-
Diğer	2.440.590	243.242
Cari dönem vergi geliri	186.021	34.134.432

(*) Konsolidasyon kapsamına giren ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin Vergi Usul Kanunu gereğince vergi matrahı bulunmayıp cari yıl zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ayrılmayan şirketlerin etkisidir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

	2012	2011
Ertelenen vergi varlıkları	61.249.845	50.564.501
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(7.359.871)	(3.114.913)
Ertelenen vergi varlıkları, net	53.889.974	47.449.588

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

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	2012	2011	2012	2011
Devreden mali zararlar	(164.658.323)	(159.264.586)	32.931.665	31.852.917
Türev finansal araçlar	(56.392.572)	(39.075.443)	11.278.514	7.815.089
Yatırım indirimi	(54.380.005)	(47.631.041)	10.876.001	9.526.208
Dava karşılıkları	(12.654.676)	(2.778.855)	2.530.935	555.771
Proje iptal karşılığı	(5.659.860)	-	1.131.972	-
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	(5.600.000)	-	1.120.000	-
HES hasar karşılığı	(3.000.000)	-	600.000	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.673.875)	(955.285)	334.775	191.057
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(917.054)	-	183.411	-
Kullanılmamış izin karşılığı	(625.335)	(673.696)	125.067	134.739
TRT payı karşılığı	(300.000)	-	60.000	-
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(250.119)	(671.256)	50.024	134.251
Maddi duran varlıklar	32.756.063	12.125.949	(6.551.213)	(2.425.190)
Kredi komisyonu	3.803.254	3.380.671	(760.651)	(676.134)
Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	240.034	67.947	(48.007)	(13.589)
Prim karşılığı	(137.403)	(1.772.347)	27.481	354.469
Ertelenen vergi varlıkları, net			53.889.974	47.449.588

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibariyle	47.449.588	5.136.162
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	2.903.149	35.483.615
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen - Finansal riskten korunma fonu (net)	3.537.237	6.829.811
31 Aralık itibariyle	53.889.974	47.449.588

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Ertelenen vergi varlıkları:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	43.807.666	41.379.125
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	17.442.179	9.185.376
	61.249.845	50.564.501
Ertelenen vergi yükümlülükleri:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(808.658)	(689.723)
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(6.551.213)	(2.425.190)
	(7.359.871)	(3.114.913)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 164.658.323 TL (31 Aralık 2011: 159.264.586 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 31.498.033 TL (31 Aralık 2011: 61.153.195 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır. Grup'un bilanço tarihi itibariyle ertelenen vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2015	11.324.777
2016	131.354.011
2017	21.979.535
	164.658.323

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2014	104.569
2015	4.310.944
2016	19.849.906
2017	7.232.614
	31.498.033

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2012	2011
Satış gelirleri	806.910.118	561.218.154
Satışlardan iadeler (-)	(4.928.766)	(1.247.385)
Satış gelirleri (Net)	801.981.352	559.970.769
Satışların maliyeti (-)	(663.360.142)	(450.452.548)
Brüt Kar	138.621.210	109.518.221

DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2012	2011
İlk madde malzeme gideri	566.930.053	365.569.050
Amortisman ve itfa gideri (*)	54.174.708	47.138.421
Personel giderleri (**)	23.444.884	27.286.668
Genel üretim gideri	22.212.389	19.856.033
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	8.691.501	9.039.374
Sigorta giderleri	6.270.879	4.593.225
Dava karşılıkları	5.318.498	1.804.614
Diğer hammadde, yedek parça, işletme malzeme giderleri	3.186.716	1.886.269
Kira giderleri	2.296.045	1.301.416
Çeşitli vergi giderleri	2.191.905	2.236.332
Büro giderleri	1.913.739	2.149.697
Bilgi işlem giderleri	1.912.823	2.443.037
Taşıt araçları giderleri	1.500.568	1.903.897
Seyahat giderleri	873.008	992.248
Reklam giderleri	552.063	534.191
EPDK lisans gideri	274.968	265.650
Diğer giderler	10.600.988	11.965.389
Toplam	712.345.735	500.965.511

(*) Amortisman ve itfa giderlerinin 51.309.715 TL (31 Aralık 2011: 45.325.708 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 2.864.993 TL (31 Aralık 2011: 1.812.713 TL) si de genel yönetim giderlerinin içerisinde bulunmaktadır.

(**) Personel giderlerinin 12.991.009 TL (31 Aralık 2011: 13.092.322 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 10.453.875 TL (31 Aralık 2011: 14.194.346 TL) tutarındaki kısmı da genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Diğer faaliyet gelirleri

	2012	2011
Dava geliri (*)	5.301.761	-
Risk Paylaşım Geliri (**)	2.541.001	-
Sigorta hasar bedeli (***)	1.847.563	7.597.554
Tazminat Gelirleri	492.221	-
Vade farkı geliri (****)	488.894	326.590
Konusu kalmayan prim karşılığı	479.389	-
Konusu kalmayan maliyet Gider karşılığı	347.516	-
Hurda satışları	261.022	572.132
Karbon sertifikası geliri	204.454	48.848
Konusu kalmayan izin karşılığı	63.725	-
Harç iade geliri	61.940	-
Sabit kıymet satış karı	-	4.094.294
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	28.077	23.870
Konusu kalmayan dava karşılığı	-	656.870
Sayaç okuma farkı geliri	-	528.632
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılığı	-	17.939
Diğer gelir ve karlar	1.338.947	1.222.521
Toplam	13.456.510	15.089.250

(*) 2002 yılında yatırımlar için verilen avansların yatırım indirimine dahil edilmesine ilişkin İstanbul 5. Vergi Mahkemesine karşı açılan dava 2012 yılında sonuçlanmış ve davaya konu olan 5.301.761 TL ilgili vergi idaresi tarafından gruba ödenmiştir.

(**) 19 Mayıs 2012 tarihinde Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. ("SEDAŞ") ile imzalanan "Risk Paylaşım Sözleşmesi" gereğince elde edilen gelirden oluşmaktadır.

(***) Akocak hidro elektrik santrali sigorta hasar tazminine ilişkindir.

(****) Vadesi geçmiş ticari alacaklar için uygulanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Uygulanan faiz oranı, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla biten dönemde aylık %1,40'dır (2011: %1,40).

b) Diğer faaliyet giderleri

	2012	2011
Şüpheli ticari alacak karşılığı (*)	6.661.427	404.765
Buhar türbini değer düşüklüğü karşılığı (**)	5.600.000	-
Karşılık giderleri (***)	4.962.042	12.219.000
Kamulaştırma davaları karşılığı	4.557.323	-
Sabit kıymet satış zararı	1.806.824	-
TRT payı karşılık gideri	300.000	-
Ek sistem kullanım bedelleri	250.027	1.448.684
Sayaç okuma farkı gideri	-	270.373
Diğer gider ve zararlar	316.318	826.600
Toplam	24.453.961	15.169.422

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

- (*) Şirket'in Çamlıca ve Salihler RES projeleri lisans ihalesi alehte sonuçlanmış olup, proje maliyetleri için 5.659.860 TL karşılık ayrılmıştır. Grup, karşılık tutarının tazmini için ilgili taraflar hakkında yasal yollara başvuracaktır.
- (**) Tekirdağ İli Çerkezköy İlçesi'nde bulunan Çerkezköy Doğalgaz KÇ Santralinin üretim faaliyetinin mevcut ve beklenen piyasa koşulları göz önüne alınarak 31 Aralık 2012 günü itibarıyla durdurulması kararı alınmıştır. 2012 yılında aktifleşen 11.466.010 TL tutarındaki Çerkezköy buhar türbini için değişen piyasa koşulları ve yönetimin görüşleri doğrultusunda 5.600.000 TL değer düşüklüğü hesaplanmıştır.
- (***) Grup yönetimi, Grup'un bağlı ortaklığı Akka Elektrik Üretim A.Ş.'nin devam etmeme kararı alınan yatırımlarına ilişkin sözleşmeye bağlı olarak 2011 yılında ayrılan 12.219.000TL karşılık rakamına ilave olarak 2012 içerisinde 4.962.041 TL proje giderine katlanarak 20 Haziran 2012 tarihinde 15.988.000 TL tutarında ödeme yapmıştır.

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİR VE GİDERLERİ

a) Finansal gelirlere:

	2012	2011
Kur farkı geliri	27.476.317	-
Faiz geliri	4.660.165	6.644.931
Vade farkı geliri	825.958	1.304.360
Toplam	32.962.440	7.949.291

b) Finansal giderler:

	2012	2011
Kredi faiz gideri	58.003.997	49.519.868
Diğer finansal giderler (*)	2.777.793	13.293.240
Vade farkı gideri	951.215	800.138
Kur farkı gideri	-	209.489.567
Toplam	61.733.005	273.102.813

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan alacaklar

	2012	2011
BSH Ev Aletleri San. ve Tic. A.Ş. ("BSH") (*)	1.216.341	1.120.725
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş. ("Eczacıbaşı") (*)	1.011.901	876.180
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. ("Sedaş") (*)	862.959	8.427.326
Akiş Gayrimenkul Yatırım A.Ş. (*)	734.075	17.747
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (*)	431.208	376.485
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş. (*)	308.167	247.975
Demirer Kablo Tesisleri San. ve Tic. A.Ş. (*)	241.995	398.089
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama A.Ş.	11.201	6.656
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ("Akkök")	6.608	-
Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş.	3.360	13.452
Diğer	343.514	456.175
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(10.973)	(184.066)
	5.160.356	11.756.744

(*) Grup, BSH'a, Eczacıbaşı'na, Sedaş'a, Akiş'e, Üçgen Bakım'a, Akkim'e ve Demirer'e elektrik satmaktadır. Bu alacaklar müteakip dönemde tahsil edilmiştir.

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 20 gün vadeli olup uygulanan faiz oranı yıllık %6'dır. (31 Aralık 2011: %11,27).

b) İlişkili taraflardan diğer (finansal) alacaklar

	2012	2011
Sedaş	515.496	2.362.091
Akcez	122.872	20.948.790
CEZ a.s.	-	2.950
	638.368	23.313.831

İlişkili taraflardan finansal alacaklar ortalama 1 yıl vadeli olup, TL alacaklar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı % 8,50, ABD doları ve Avro alacaklar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %3,50'dir (31 Aralık 2011: TL Alacaklar için: %11,00, ABD Doları ve Avro alacaklar için: %5,50).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara borçlar

	2012	2011
Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi (“ÇOSB”) (*)	5.565.867	8.172.775
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. (**)	5.041.496	7.840.416
Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş. (***)	2.858.927	13.452
Akkök (****)	985.859	481.064
CEZ a.s. Turkey Daimi Temsilciliği	618.154	-
Sedaş	436.404	1.286.893
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş. (“Aktek”)	448.140	292.601
Cez a.s.	428.647	-
Ak-Han Bakım Yönt. Serv. Hizm. Güven. Malz. A.Ş. (“Ak-Han”)	128.579	99.917
Diğer	40.797	57.498
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(23.102)	(201.341)
	16.529.768	18.043.275

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

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

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

(****) Grup’un danışmanlık ve faiz borçlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 20 gün vadeli olup uygulanan faiz oranı yıllık %6’dır. (31 Aralık 2011: %11,27).

d) İlişkili taraflara diğer (finansal) borçlar

	2012	2011
CEZ a.s.	-	133.666.103
Akkök	-	71.844.077
Akarsu	-	60.452.116
	-	265.962.296

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	2012	2011
Sedaş	99.323.501	47.127.074
BŞH	11.401.782	9.835.230
Eczacıbaşı	8.692.160	7.491.454
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	5.036.756	4.288.192
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	2.832.223	2.391.648
Demirer Kablo Tesisleri San. ve Tic. A.Ş.	2.762.394	2.975.714
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	80.880	257.897
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	60.842	136.023
Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş.	-	5.568.108
Akkök	-	5.150.000
Diğer	8.096.794	4.225.993
	138.287.332	89.447.333

İlişkili taraflara yapılan satışlar genel olarak elektrik satışını içermektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	2012	2011
ÇOSB(*)	57.633.451	58.311.512
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş(**)	20.517.540	136.807
Akkök(***)	9.596.021	8.217.616
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. (“Dinkal”)(****)	7.483.602	15.456.947
CEZ a.s. Turkey Daimi Tem.(*****)	6.828.024	6.601.282
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. Ve Tic.A.Ş.(*****)	4.223.128	3.190.095
Akarsu Enerji Yatırımları San. Ve Tic.A.Ş.(*****)	3.135.734	2.512.344
CEZ a.s.(*****)	3.112.077	3.773.816
Ak-Han Bakım Yönt. Serv. Hizm. Güven. Malz. A.Ş.	1.457.747	1.310.836
Akcez Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.	1.243.108	1.660
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	408.647	460.852
Sedaş	403.682	81.180
Üçgen Bakım ve Yönetim Hiz. A.Ş.	84.178	167.331
Diğer	2.187.754	340.360
	118.314.693	100.562.638

(*) Grup’un doğalgaz alımlarından oluşmaktadır.

(**) Grup’un elektrik alımlarından oluşmaktadır.

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

(****) Grup’un genel olarak yaptırmış olduğu sigorta bedelleri ve Dinkal’in sağladığı aracılık hizmetleri komisyonunu da içermektedir.

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

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

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

ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ilişkin Grup’un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

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

	2012	2011
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	3.204.421	3.219.581
İkramiye	1.360.634	1.889.169
Huzur hakkı	789.593	599.424
	5.354.648	5.708.174

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	2012	2011
Ana ortaklığa ait net dönem karı /(zararı)	79.014.305	(211.048.080)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	375.814.000	375.814.000
1.000 adet hisse başına kazanç /(kayıp)	210	(562)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış adi hisse senetlerinin her birinin nominal bedelinin 1 Kr olduğu öngörülmüştür.

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(a) Likidite riski

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

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

2012	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	1.458.924.298	1.798.761.303	40.127.895	187.774.517	1.057.887.296	512.971.595
Ticari borçlar	201.285.710	201.530.706	85.636.138		11.589.457	104.305.111
Diğer borçlar	7.004.400	7.004.400	7.004.400	-	-	-
	1.667.214.408	2.007.296.409	132.768.433	187.774.517	1.069.476.753	617.276.706

2011	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	1.419.175.264	1.653.721.031	15.501.824	458.341.671	900.633.502	279.244.034
Ticari borçlar	211.551.684	212.152.943	99.036.167	-	11.311.678	101.805.098
Diğer borçlar	12.083.701	12.083.701	11.371.984	-	711.717	-
	1.642.810.649	1.877.957.675	125.909.975	458.341.671	912.656.897	381.049.132

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(a) Likidite riski (devamı)

Türev finansal yükümlülükler:

2012	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	61.091.914	610.935	15.068.133	45.412.846	-
2011	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	41.921.415	944.944	8.331.883	29.681.279	2.963.309

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle ve faiz swapları yoluyla yönetilmektedir. Grup, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat yaparak değerlendirmektedir. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

	2012	2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	152.624.102	57.147.826
Ticari alacaklar	104.517.097	115.317.457
Diğer alacaklar	7.370.835	30.182.144
Finansal borçlar	90.713.212	384.312.207
Ticari borçlar	85.391.142	98.434.908
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar	1.368.211.086	1.034.863.057
Ticari borçlar	115.894.568	113.116.776

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre 31 Aralık 2012 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 1.104.568 TL (2011: 1.196.540 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişimlerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler alım satım taahhütleriyle beraber Grup'un kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

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

	2012	2011
Varlıklar	495.318.147	162.828.870
Yükümlülükler	1.633.614.869	1.444.060.625
Net yabancı para pozisyonu	(1.138.296.722)	(1.281.231.755)

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	2012				2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Ticari Alacaklar	697.876	-	282.105	12.000	209.982	27.224	64.882	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	105.161.636	42.360.283	12.607.980	3	62.360.808	14.118.676	14.605.136	3
Diğer Alacaklar	290.254	-	123.423	-	12.558.553	3.693.368	2.268.440	13.211
Diğer Dönen Varlıklar	32.517	15.900	1.775	-	137.426	41.449	24.197	-
Dönen Varlıklar	106.182.283	42.376.183	13.015.283	12.003	75.266.769	17.880.717	16.962.655	13.214
Diğer Duran Varlıklar	389.135.864	10.952.499	157.167.980	-	87.562.101	6.899.044	30.497.789	-
Duran Varlıklar	389.135.864	10.952.499	157.167.980	-	87.562.101	6.899.044	30.497.789	-
Toplam Varlıklar	495.318.147	53.328.682	170.183.263	12.003	162.828.870	24.779.761	47.460.444	13.214
Ticari Borçlar	21.158.349	5.337.210	4.951.413	-	24.468.543	7.351.312	4.330.406	1
Finansal Borçlar	227.744.065	102.572.819	19.091.618	-	207.818.699	81.170.527	22.299.570	-
İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	-	-	-	-	265.962.296	140.140.584	511.804	-
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	128.482.004	72.000.000	57.322	-	431.159	32.900	151.000	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	377.384.418	179.910.029	24.100.353	-	498.680.697	228.695.323	27.292.780	1
Finansal Borçlar	1.256.171.803	646.124.199	44.389.508	-	945.379.928	433.493.173	62.250.255	-
Diğer Borçlar	58.648	32.900	-	-	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.256.230.451	646.157.099	44.389.508	-	945.379.928	433.493.173	62.250.255	-
Toplam Yükümlülükler	1.633.614.869	826.067.128	68.489.861	-	1.444.060.625	662.188.496	89.543.035	1
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(1.138.296.722)	(772.738.446)	101.693.402	12.003	(1.281.231.755)	(637.408.735)	(42.082.591)	13.213

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başta Avro ve ABD Doları olmak üzere faaliyetlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup’un sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	2012	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(137.748.355)	137.748.355
ABD Doları Net Etki	(137.748.355)	137.748.355
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	23.915.237	(23.915.237)
Avro Net Etki	23.915.237	(23.915.237)
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	3.445	(3.445)
Diğer Net Etki	3.445	(3.445)
Toplam Net Etki	(113.829.673)	113.829.673
	2011	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider)/gelir	(120.400.136)	120.400.136
ABD Doları Net Etki	(120.400.136)	120.400.136
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider)/gelir	(10.284.144)	10.284.144
Avro Net Etki	(10.284.144)	10.284.144
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Diğer net varlık sebebi ile oluşan (gider)/gelir	(3.854)	3.854
Diğer Net Etki	(3.854)	3.854
Toplam Net Etki	(130.688.134)	130.688.134

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Fonlama riski

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

(d) Sermaye risk yönetimi

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

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak takip etmektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye (bir başka deyişle özkaynaklar) toplam varlıklar ve toplam yükümlülükler arasındaki farktır. Bu oranın yanı sıra toplam sermaye/toplam varlıklar oranı da Grup tarafından takip edilmektedir. Grup, devam eden yatırımlarının finansmanını fonlama riskinde belirtildiği gibi mali açıdan kuvvetli muhtelif finansal kuruluşlar tarafından sağlamaktadır. Yatırımların tamamlanma dönemleri ve bu yatırımlardan sağlanacak nakit akımları Grup tarafından sermaye risk yönetimi kapsamında değerlendirilmekte ve takip edilmektedir. Grup, devam eden yatırımların tamamlanmasını takip eden dönemlerde net borç/toplam sermaye oranında önemli ölçüde azalma beklemektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	201.285.710	211.551.684
Toplam finansal borçlar	1.458.924.298	1.419.175.264
Diğer borçlar	7.004.400	12.083.701
Toplam borçlar	1.667.214.408	1.642.810.649
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	(173.551.094)	(85.100.382)
Net borç	1.493.663.314	1.557.710.267
Toplam özkaynaklar	944.434.149	524.579.633
Net borç/toplam sermaye oranı	%158	%297

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) *Kredi Riski*

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	5.160.356	99.356.741	638.368	6.732.467	-	173.513.929
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	2.651.808	36.364.955	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.113.621	94.537.956	638.368	6.732.467	-	173.513.929
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	46.736	4.818.785	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	38.306	2.855.982	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.835.997	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.835.997)	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup’un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	11.756.744	103.560.713	23.313.831	6.868.313	-	85.076.655
- <i>Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	<i>2.547.465</i>	<i>26.272.626</i>	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.754.405	94.924.526	23.313.831	6.868.313	-	85.076.655
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.339	8.636.187	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	<i>251</i>	<i>7.550.894</i>	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	<i>174.570</i>	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	<i>(174.570)</i>	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer tahmini:

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

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

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Türev finansal araçlar	2012	2011
Seviye 1	-	-
Seviye 2	61.091.914	41.921.415
Seviye 3	-	-
	61.091.914	41.921.415

DİPNOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 375.814.000 TL'den 729.164.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 353.350.000 TL nominal değerli payın, yeni pay alma hakları kullanılmasından sonra kalan 314.216,22 adet payın tamamının İMKB Birincil piyasada halka arzı tamamlanmış olup söz konusu payların satışından 578.944,26 TL tutarında nakit girişi elde edilmiştir. Tescile mesnet belge alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılacak ve artırılan sermayenin tescil ve ilan edilmesini müteakiben Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklarımızın bilgisine sunulacaktır.

.....