

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İçindekiler

BİLANÇOLAR

GELİR TABLOLARI

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIM TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....
NOT 4	İŞ ORTAKLIKLARI.....
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 10	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 11	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 13	STOKLAR
NOT 14	CANLI VARLIKLAR.....
NOT 15	DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....
NOT 16	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....
NOT 17	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....
NOT 18	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....
NOT 19	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 20	ŞEREFİYE
NOT 21	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....
NOT 22	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 23	TAAHHÜTLER
NOT 24	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 25	EMEKLİLİK PLANLARI
NOT 26	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 27	ÖZKAYNAKLAR
NOT 28	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 29	ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....
NOT 30	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....
NOT 31	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER
NOT 32	FİNANSAL GELİRLER
NOT 33	FİNANSAL GİDERLER
NOT 34	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....
NOT 35	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
NOT 36	HİSSE BAŞINA KAZANÇ
NOT 37	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....
NOT 39	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR).....
NOT 40	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 41	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aksa Enerji Üretim A.Ş. (“Ana Ortaklık”), 12.03.1997 tarihinde elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere İstanbul ili Beşiktaş ilçesinde kurulmuştur.

Şirket’in sermayesinin % 94,52’si Kazancı Holding’e aittir. Şirket’in merkez adresi, Barbaros Bulvarı No: 91 Beşiktaş / İstanbul olup Gülbahar Caddesi, 1. Sokak, Güneşli / İstanbul adresinde idari faaliyetlerini sürdürmektedir. 30.09.2011 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan personel sayısı 285’tir (31.12.2010: 278).

Ana Ortaklık’ın aşağıda belirtilen toplam beş bölgede enerji üretimine ilişkin santralleri bulunmaktadır.

• **Antalya Santrali:**

Ana Ortaklık, Antalya’da 1.150 MW kapasiteli doğalgaz ile çalışan elektrik santrali için 2007 döneminde elektrik üretim lisansı almıştır. Yatırım Eylül 2008 tarihinde kısmen (%23) tamamlanmış olup elektrik üretimine başlamıştır. Ana Ortaklık’ın söz konusu enerji üretim santrali ile ilişkili buhar gücü ile çalışan türbinleri için yatırım Ekim 2011 tarihi itibarıyla tamamlanmış ve santralin toplam gücü 1.150 MW’a yükselmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla 960 MW maksimum kapasite ile çalışmıştır.

Ana Ortaklık’ın enerji üretiminde bulunduğu Antalya’da kurulu santralin arazisi Şirket’in kendi mülkiyetindedir.

• **Manisa Santrali:**

Ana Ortaklık, Manisa’da 115 MW kapasiteli doğalgaz ile çalışan elektrik santrali için 2008 döneminde elektrik üretim lisansı almıştır. Ana Ortaklık’ın söz konusu enerji üretim santrali ile ilişkili buhar gücü ile çalışan türbinleri için yatırım 31.03.2010 tarihinde tamamlanmıştır.

Ana Ortaklık’ın enerji üretiminde bulunduğu Manisa’da kurulu santralin arazisi Şirket’in kendi mülkiyetindedir.

• **Hakkari Santrali:**

Hakkari santrali, 24 MW kapasite ile çalışan ve fuel oil kullanılarak elektrik üretimi yapılan mobil santraldir. 2007 yılında santralde üretilen elektrik EÜAŞ’a satılmıştır. 2007 yılının sonunda elektrik üretim lisansını EPDK (Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu) dan almış olup ürettiği elektriğin tamamını TEİAŞ’a satmaktadır.

Ana Ortaklık’ın enerji üretiminde bulunduğu Hakkari’de kurulu santralin arazisi 21.09.2007 tarihinde yapılan sözleşmeye göre her yıl yenilenmektedir.

• **Samsun Santrali:**

Ana Ortaklık’ın Samsun’da 130 MW kapasiteli fuel oil ile çalışmakta olan mobil elektrik santrali bulunmaktadır. EÜAŞ ile 2003 yılında imzalanan sözleşme çerçevesinde, üretilen elektriğin tamamı EÜAŞ’a satılmıştır. Nisan 2009 döneminde mevcut santralin fuel oilden doğalgaza çevrimi için yatırıma başlanmış olup üretim durdurulmuştur. Santral dahilinde elektrik üretimine, ilgili yatırımın tamamlanmasını müteakiben 2011 yılı içerisinde EPDK’ya yapılan başvuru neticesinde elektrik üretim lisansının alınması ile yatırıma tekrar başlanmıştır. Santral, Ağustos 2011 tarihi itibarıyla kısmi olarak çalışmaya başlamıştır.

Ana Ortaklık’ın enerji üretiminde bulunduğu Samsun’da kurulu santralin arazisi Şirket’in kendi mülkiyetindedir.

• **Çorum Santrali:**

Ana Ortaklık’ın Çorum İncesu’da 30.04.2011 tarihi itibarıyla yatırımı tamamlanarak işletmeye alınan 15 MW üretim kapasiteli hidroelektrik santrali bulunmaktadır.

Ana Ortaklık’ın enerji üretiminde bulunduğu Çorum’da kurulu santralin arazisi Şirket’in kendi mülkiyetindedir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

• **Bursa Santrali:**

Bursa’da kurulu olan 1,39 MW kapasiteli tesis metan gazı (biogaz) kullanarak elektrik üretimini gerçekleştirmektedir. Metan gazı, biyolojik artıkların transformasyonu ile oluşmuş bir gazdır. Söz konusu santral Türkiye’de türünün ilk örneğidir. 2009 yılı Mart ayı itibarıyla bölgedeki metan gazının tükenmiş olması sebebiyle üretim durdurulmuştur. Şirket’in 24.04.2004 tarihli ve EÜ/133-6/153 lisansı Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’nun 21.12.2010 tarihli ve 2938-45 sayılı Kurul Kararı ile sona erdirilmiştir.

Ana Ortaklık nezdinde 30.09.2011 tarihi itibarıyla aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklar konsolide edilmektedir:

Bağlı Ortaklık	Faaliyet konusu	Ülke
1. Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş.	Elektrik üretimi	KKTC
2. Rasa Elektrik Üretim A.Ş. (eski ünvanı Radyatör Sanayi A.Ş.)	Radyatör ve elektrik üretimi	Türkiye
3. Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi	Elektrik üretimi	Türkiye
4. Baki Elektrik Üretim Limited Şirketi	Elektrik üretimi	Türkiye
5. Rasa Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi	Türkiye
6. İdil İki Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Elektrik üretimi	Türkiye
7. Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.	Elektrik üretimi	Türkiye

Aksa Enerji Üretim A.Ş. (“Ana Ortaklık”) ve yukarıda adı geçen bağlı ortaklıkları hep birlikte “Grup” olarak ifade edilmektedir. Grup’a dahil kuruluşların fiili faaliyet konuları aşağıda açıklanmıştır:

1. Aksa Enerji Üretim A.Ş.- Y.Ş.:

Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş., 2003 yılının başında, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KKTC)’nde 89 MW kapasiteli mobil güç santrali ihalesini kazanmış ve santral yıl ortasında elektrik üretimine başlamıştır. Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş., 10.03.2009 tarihinde KKTC- Kalecik’te kurulu dizel-jeneratör gruplarından oluşan santralini kiralama ve hizmet alımı yolu ile işletme sözleşmesi ile KIB-TEK (KKTC Elektrik Kurumu) ile elektrik satım anlaşması yapmıştır. Yapılan sözleşmeye göre kira süresi 01.04.2009 tarihinden itibaren 15 yıldır. Şirket kira süresince üretmiş olduğu elektriğin tamamını KIB-TEK’e satacaktır.

İlgili bölgede planlanan 31 MW’lık kapasite artışının 18 MW’lık kısmı 2011 yılı 2. çeyreği içerisinde tamamlanmış olup 13 MW’lık ilave buhar türbini yatırımın ikinci aşaması ise Ağustos 2011’de devreye alınarak santral kombine çevrime dönüştürülmüş ve böylece santralin toplam kurulu gücü 120 MW’a çıkarılmıştır.

Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş.’nin makine ve tesisat parkurunun yer aldığı arazi Kazancı Holding A.Ş. tarafından KKTC’de mukim bir şahıstan 12.02.2010 tarihinde 10 yıllık bir süre için kiralanmıştır. Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş. de söz konusu araziyi Kazancı Holding A.Ş.’den alt kiralama sözleşmesi ile 10 yıllığına kiralamıştır.

30.09.2011 itibarıyla, Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş.’de çalışan personel sayısı 54’tür (31.12.2010: 46).

2. Rasa Elektrik Üretim A.Ş. (Eski ünvanı Rasa Radyatör Sanayi A.Ş.):

Rasa Elektrik Üretim A.Ş., ilk olarak 30.01.1996 tarihinde, taşıt araçları, tarım makinaları ve jeneratör için yağ ve su soğutucusu üretimi yapmak amacıyla “Rasa Radyatör Sanayi A.Ş.” ünvanıyla İstanbul’da kurulmuştur. Şirket, ünvanını 12.11.2010 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında aldığı kararla “Rasa Elektrik Üretim A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Ayrıca Rasa Radyatör Sanayi A.Ş. 2001 yılında Mardin’de bulunan mobil santralin yapımını tamamlamıştır. Motorin ile çalışan santral, Mardin ve çevresinin elektrik ihtiyacını karşılamak üzere kurulmuştur ve 33 MW kapasiteye sahiptir. TEİAŞ ile imzalanan sözleşme tüm üretimin 5 yıl boyunca (2001 – 2007) TEİAŞ’a ve kamu kuruluşlarına satılmasını öngörmüştür. Sözleşmenin süresi 31.12.2007 tarihinde sona ermiştir. Elektrik üretim lisansı 2007 yılında EPDK’dan alınmış olup, üretilen enerjinin tamamı TEİAŞ’a satılmaktadır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Rasa Elektrik Üretim A.Ş.'nin radyatör imalatını gerçekleştirdiği arazi Ana Ortaklık'a ve fabrika ise Koni İnşaat A.Ş.'ye ait olup 31.12.2012 tarihine kadar kiralanmıştır. Ayrıca elektrik üretimini gerçekleştirdiği Mardin'de kurulu santralin bulunduğu arazi Koni İnşaat A.Ş.'den 01.12.2002 tarihinde her yıl yenilenmek üzere kiralanmıştır.

30.09.2011 tarihi itibarıyla Rasa Elektrik Üretim A.Ş.'de çalışan personel sayısı 108'dir (31.12.2010: 104).

3. Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi:

Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi, ilk olarak 1997 yılında İzmir'de "Deniz Rüzgar Enerjisi ve Cihazları Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" ünvanıyla kurulmuştur. Şirket, ünvanını 2003 yılında "Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi" olarak değiştirmiştir. Mayıs 2004'te Şirket hisselerinin %95'i Akxa Enerji Üretim A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Aynı yılın Eylül ayında Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi'nin merkezi İstanbul'a taşınmıştır. Akxa Enerji Üretim A.Ş., 13.08.2010 tarihinde yapmış olduğu yeni hisse alımıyla Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi iştirak payını %99,99'a çıkartmıştır.

Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi, rüzgar enerjisinden elektrik üretimi faaliyeti gerçekleştirmek üzere kurulmuştur. Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi 2004 yılında, Sebenova/Hatay ve Karakurt /Manisa'da kurulu olan ve üretim kapasiteleri sırasıyla 30 MW ve 10.8 MW olan 2 rüzgar enerji santralinin işletim lisansını almıştır.

Karakurt/Manisa'daki rüzgar enerji santrali Haziran 2007'de faaliyete başlamıştır. 2007'de inşaatı süren Sebenova/Hatay'daki Rüzgar Enerji Santrali, Nisan 2008'de faaliyete başlamıştır. Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi enerji üretiminin bir kısmını TEİAŞ'a bir kısmını ise ilişkili taraflardan Akxa Elektrik Toptan Satış A.Ş. üzerinden ikili anlaşma yolu ile kontratlı müşterilerine satmaktadır.

Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi'nin enerji üretiminde bulunduğu Karakurt/Manisa ve Sebenova/Hatay'da kurulu santrallerin arazileri Şirket'in kendi mülkiyetindedir.

30.09.2011 tarihi itibarıyla Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi'nde çalışan personel sayısı 47'dir (31.12.2010: 50).

4. Baki Elektrik Üretim Limited Şirketi:

Baki Enerji Üretim San. ve Tic. Ltd. Şti. 04.07.2003 tarihinde, rüzgar enerjisi ile elektrik üretimi ve üretilen enerjinin müşterilere satılması amacıyla, Ankara'da kurulmuştur. Şirket'in hisselerinin %95'i Ana Ortaklık Akxa Enerji Üretim A.Ş.'ye aittir.

30.03.2004 tarihinde Şirket'in ünvanı Baki Elektrik Üretim Ltd. Şti. olarak değiştirilmiştir. 04.10.2006 tarihinde Şirket'in merkezi Ankara'dan İstanbul'a nakledilmiştir. Şirket, 2007 yılında Balıkesir Şamlı İlçesinde 90 MW gücünde (3 MW gücünde 30 adet tribün) rüzgar enerjisi ile çalışan elektrik santralının inşasına başlamış olup Eylül 2008'de, rüzgar enerji santrali yapımını tamamlamış ve üretime başlamıştır. Ayrıca yine aynı bölgede 24 MW'lık kapasite artışının yatırımına devam edilmektedir. İlgili yatırımın 2011 yılı dördüncü çeyrek döneminde tamamlanması ve operasyona geçmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in enerji üretiminde bulunduğu Balıkesir Şamlı'da kurulu santrallerin arazileri Şirket'in kendi mülkiyetindedir.

30.09.2011 itibarıyla, Şirket'te çalışan personel sayısı 25'dir (31.12.2010: 31).

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. Rasa Enerji Üretim Anonim Şirketi:

2000 yılında elektrik üretimi ve üretilen elektriğin müşterilere iletimi amacı ile kurulan Rasa Enerji Üretim A.Ş.'nin bünyesinde 2009 yılı Ağustos ayında faaliyete geçen 104 MW kapasiteli Van doğalgaz santrali bulunmaktadır. Rapor tarihi itibarıyla Van doğalgaz santrali kombine çevrim santraline dönüştürülmüş ve toplam 115 MW kurulu güç ile operasyonuna devam etmektedir. Ayrıca 2011 yılı içinde yatırımı tamamlanan Urfa Santrali, Ağustos 2011 tarihi itibarıyla operasyona alınmıştır.

05.03.2010 tarihinde % 99,99 oranındaki hissesi Ana Ortaklık tarafından Koni İnşaat San. A.Ş.'nden devir alınmıştır. Devir için Rekabet kurulundan ve EPDK'dan onay alınmıştır.

30.09.2011 itibarıyla, Şirket'te çalışan personel sayısı 80'dir (31.12.2010: 46).

6. İdil İki Enerji Sanayi Anonim Şirketi:

2001 yılında Bilkent grubundan Koni İnşaat tarafından satın alınan İdil İki Enerji San. A.Ş., bünyesinde Şırnak'ta kurulu 24 MW kapasiteli İdil fuel oil santralini bulundurmaktadır. Santral 2001 yılında kurulmuş ve aynı yıl içinde elektrik üretimine başlamıştır.

05.03.2010 tarihinde % 99,99 oranındaki hissesi Ana Ortaklık tarafından Koni İnşaat San. A.Ş.'nden devir alınmıştır. Devir için Rekabet kurulundan ve EPDK'dan onay alınmıştır.

30.09.2011 itibarıyla, Şirket'te çalışan personel sayısı 22'dir (31.12.2010: 25).

7. Ayres Ayvacak Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.:

Çanakale Ayvacak'ta henüz yatırım aşamasında olan rüzgar elektrik santrali projesine sahip olan şirketin %99,99 oranındaki hissesi Ana Ortaklık tarafından 18.04.2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan Kazancı Holding'ten devir alınmıştır.

30.09.2011 itibarıyla, Şirket'te çalışan personel sayısı 4'tür.

Ana Ortaklık ve konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklarının sahip olduğu elektrik üretim lisanslarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Lisans sahibi	Bölge	Tesis tipi	Lisans verilme tarihi	Lisans Süresi	Lisans No	Kurulu güç-kapasite (MWe)	İşletmedeki kapasite (MWe)
Aksa Enerji	KKTC	Fuel oil				120,00	120,00
Aksa Enerji	Hakkari	Fuel oil	18.10.2007	10 yıl	EÜ/1344-2/970	24,00	24,00
Aksa Enerji	Antalya	Doğalgaz	13.11.2007	30 yıl	EÜ/1374-6/995	2.050,00	960,00
Aksa Enerji	Manisa	Doğalgaz	21.02.2008	30 yıl	EÜ/1501-3/1089	115,26	115,26
Aksa Enerji	İncesu-Ortaköy-Çorum	HES	29.09.2005	40 yıl	EÜ/555-4/578	15,00	15,00
Aksa Enerji	Bolu	Termik	25.03.2008	30 yıl	EÜ/1546-1/1127	270,00	--
Aksa Enerji	Erzincan (*)	HES	17.01.2008	49 yıl	EÜ/1461-2/1056	85,00	--
Aksa Enerji	Mersin (*)	HES	14.06.2007	49 yıl	EÜ/1224-5/872	20,00	--
Aksa Enerji	Kayseri (*)	HES	17.01.2008	49 yıl	EÜ/1461-3/1057	30,00	--
Aksa Enerji	Mutki-Bitlis (*)	HES	24.03.2005	35 yıl	EÜ/465-1/522	32,00	--
Aksa Enerji	Pazarköy-Akyazı-Sakarya (*)	HES	10.02.2005	40 yıl	EÜ/434-2/513	26,40	--
Aksa Enerji	Eğrikaya Surtu-Atıkboynutepe-Atıkkayasitepe-Alacıkayatepe-Çardakltepe-İskenderun-Hatay (*)	RES	13.03.2008	49 yıl	EÜ/1531-10/1118	30,00	--
Aksa Enerji	Gümüşhane İli, Kuletaş Barajı (*)	HES	05.03.2009	49 yıl	EÜ/2001-7/1415	30,00	--
Aksa Enerji	Bitlis İli, Kor Barajı (*)	HES	30.10.2008	49 yıl	EÜ/1820-9/1287	26,00	--

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Lisans sahibi	Bölge	Tesis tipi	Lisans verilme tarihi	Lisans Süresi	Lisans No	Kurulu güç-kapasite (MWe)	İşletmedeki kapasite (MWe)
Aksa Enerji	Koru Barajı (*)	HES	17.06.2009	49 yıl	EÜ/2132-5/1498	15,00	--
Aksa Enerji	Adana, Yamanlı 1 Reg. (*)	HES	20.05.2010	49 yıl	EÜ/2564-3/1627	24,20	--
Aksa Enerji	Mardin (*)	Fuel oil	14.07.2011	49 yıl	EU/3323-3/2006	32,10	--
Aksa Enerji	Samsun	Doğalgaz	28.07.2011	49 yıl	EÜ/3338-61/2025	131,78	130,00
Baki Elektrik	Merkez-Şanlı-Balıkesir	RES	06.04.2004	49 yıl	EÜ/311-4/433	114,00	90,00
Deniz Elektrik	Sebenoba-Gözene- Yayladağı-Samandağ-Hatay	RES	04.06.2004	49 yıl	EÜ/325-3/458	60,00	30,00
Deniz Elektrik	Karakurt-İlyaslar-Çakaltepe- Manisa	RES	05.12.2003	49 yıl	EÜ/250-4/389	10,80	10,80
Rasa Elektrik	Mardin	Fuel oil	22.03.2007	20 yıl	EÜ/1134-15/817	33,00	33,00
İdil İki	Şırnak	Termik	22.03.2007	20 yıl	EÜ/1134-16/818	24,00	24,00
İdil İki	Ordu (*)	HES	25.04.2008	49 yıl	EÜ/1583-8/1152	62,34	--
İdil İki	Erzurum (*)	HES	06.09.2007	49 yıl	EÜ/1301-6/939	60,00	--
Rasa Enerji	Van	Doğalgaz	15.01.2009	49 yıl	EÜ/1938-8/1380	114,88	114,88
Rasa Enerji	Şanlıurfa	Doğalgaz	12.05.2011	49 yıl	EÜ/3210-3/1940	270,00	120,00
Ayres	Ayvacak	RES	01.11.2007	25 yıl	EÜ/1054-11/780	5,00	--
Toplam						3.830,76	1.786,94

(*): Henüz yatırıma başlanmamış lisans aşamasında olan projelerdir.

Grup'un konsolidasyon kapsamına girmeyen diğer ilişkili kuruluşları aşağıdaki gibidir:

Sıra No	Şirket Ünvanı	Sektör
1	Afyon Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
2	Aksa Ankara Makina Satış ve Servis A.Ş.	Makine
3	Aksa CNG Sıkıştırılmış Doğal Gaz Dağ. İletim ve Satış A.Ş.	Doğalgaz
4	Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	Doğalgaz
5	Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
6	Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Enerji
7	Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.	Enerji
8	Aksa Far East Pte Ltd.	Jeneratör
9	Aksa Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
10	Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş.	Enerji
11	Aksa Havacılık A.Ş.	Havacılık
12	Aksa International Ltd.	Jeneratör
13	Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.	Jeneratör
14	Aksa Makina Sanayi A.Ş.	Makine
15	Aksa Power Generation Co.	Jeneratör
16	Aksa Power Generation Fze.	Jeneratör
17	Aksa Satış ve Pazarlama A.Ş.	Pazarlama
18	Aksa Servis ve Kiralama A.Ş.	Jeneratör
19	Aksa Teknoloji A.Ş.	Teknoloji
20	Aksa Televizyon Hizmetleri A.Ş.	Basın-Yayın
21	Aksa Tokat Amasya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
22	Aksa Turizm İşletmeleri A.Ş.	Turizm
23	Alenka Enerji Ltd. Şti.	Enerji
24	Anadolu Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
25	Balıkesir Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
26	Bandırma Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
27	Bilecik Bolu Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
28	Ceka Enerji Üretim A.Ş.	Enerji
29	Çanakkale Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
30	Çoruh Aksa Elektrik Hizmetleri A.Ş.	Enerji

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Sıra No	Şirket Ünvanı	Sektör
31	Çoruh Elektrik Dağıtım A.Ş.	Enerji
32	Deriş İnşaat A.Ş.	İnşaat
33	Doust Company (Irak)	Jeneratör
34	Düzce Ereğli Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
35	Elazığ Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
36	Eurl Aksa Generateurs	Jeneratör
37	Fırat Aksa Elektrik Hizmetleri A.Ş.	Enerji
38	Fırat Elektrik Dağıtım A.Ş.	Enerji
39	Gemlik Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
40	Gesa Güç Sistemleri A.Ş.	Kömür
41	Gümüşhane Bayburt Doğalgaz A.Ş.	Doğalgaz
42	Gürgaz Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	Doğalgaz
43	I.S.P	Diğer
44	Kapıdağ Rüzgar Enerji Santrali Ltd. Şti.	Enerji
45	Karadeniz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
46	Kazancı Holding A.Ş.	Holding
47	Kazancı Makina ve Motor Ltd. Şti.	Makine
48	Kazancı Teknik Cihazlar Yedek Parça A.Ş.	Nakliye
49	Koni İnşaat Sanayi A.Ş.	İnşaat
50	Koni Tarım İşletmeleri A.Ş.	Tarım
51	Koni Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	Tarım
52	Koni Turizm San. ve Ticaret A.Ş.	Turizm
53	Malatya Doğalgaz A.Ş	Doğalgaz
54	Manisa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
55	Mustafa Kemal Paşa Susurluk Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
56	Onan Enerji Üretim A.Ş.	Enerji
57	Ordu Giresun Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
58	Renk Transmisyon San. A.Ş.	Diğer
59	Siirt Batman Doğalgaz Dağıtım A.Ş	Doğalgaz
60	Sivas Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
61	Trakya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz
62	Van Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	Doğalgaz

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Grup’un tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne (XI-29 Tebliği) göre Grup’un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

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. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02, 2009/04 ve 2009/40 sayılı haftalık bültenlerindeki duyurulan ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 38).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11.11.2011 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2) İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir. 01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, UMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

SPK, 17.03.2005 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, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

Konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklardan KKTC'de faaliyet gösteren Akxa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş.'nin 31.12.2003 ve 31.12.2004 tarihli mali tablolarında da dolaşımdaki para biriminin Türk Lirası olması ve son üç yılın kümülatif enflasyon oranlarının %100'e yaklaşmakta ya da aşmakta olması sebebiyle UMS 29 standardı uygulanmış olup takip eden dönem için enflasyon oranlarının söz konusu limite yaklaşmaması ya da aşmaması nedeniyle UMS 29 standardı uygulanmamıştır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Grup 2010 yılında Antalya ve Manisa doğalgaz santrallerinin faydalı ömürlerinin ilgili yatırımları yapan tedarikçilerden temin edilen yazılı beyan doğrultusunda tahminlerini gözden geçirmiş ve 2010 yılı son altı aylık dönem amortisman hesaplamasında ileriye yönelik olarak muhasebe tahmininde değişiklik yapılmıştır. Söz konusu değişiklik neticesinde 31.12.2010 tarihi itibarıyla toplam 384.972.437 TL maliyet bedeli olan santraller için kalan 9 yıl süre ile yıllık 38.497.244 TL dönem amortismanı ayrılması yerine kalan 19 yıl süre ile yıllık 18.364.810 TL dönem amortismanı ayrılmıştır.

2.4) Konsolidasyon Esasları

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık nezdinde tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilen ortaklıkların ünvanları ve bu ortaklıklardaki etkin hisse oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Sermaye içindeki pay oranı (%)</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1. Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş.	100,00	100,00
2. Rasa Elektrik Üretim A.Ş.	99,96	99,96
3. Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi	99,99	99,99
4. Baki Elektrik Üretim Limited Şirketi	95,00	95,00
5. Rasa Enerji Üretim A.Ş. (*)	99,99	99,99
6. İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	99,99	99,99
7. Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti. (**)	99,99	99,99

(*): Rasa Enerji Üretim A.Ş. ve İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 05.03.2010 tarihi itibarıyla iktisap edilmiş olup 31.12.2010 tarihli finansal tablolarda 31.12.2010 tarihli bilanço değeri ve son dokuz aylık gelir tabloları ile konsolide edilmiştir.

(**): Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.'ye 18.04.2011 tarihi itibarıyla iktisap edilmiş olup 30.09.2011 tarihli finansal tablolarda 30.09.2011 tarihli bilanço değeri ve son üç aylık gelir tablosu ile konsolide edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklıklara ait finansal tablolarda yer alan varlık, borç, özkaynaklar, gelir ve giderlerin bir bütün olarak birleştirilmesi ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmelerin yapılarak konsolide finansal tabloların hazırlanmasını içeren konsolidasyon yöntemine göre hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir.

Kontrol gücü, Ana Ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve işletme politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen yukarıdaki bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide bilanço ve gelir tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

e) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

f) Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde, iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi bilançosuna alır.

2.5) Şerefiye/Negatif Şerefiye

Şirket birleşmesi iki ayrı işletmenin veya işletme faaliyetlerinin ayrı bir raporlama birimi meydana getirmek üzere bir araya getirilmesidir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. İşletme birleşmesi maliyetinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerindeki iktisap edilen payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 20). Satın alma maliyeti, tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin net makul değerinden düşük ise negatif şerefiye oluşur ve olduğu dönemde konsolide kapsamlı gelir olarak finansal tablolara yansıtılır. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden tanımlanabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi için, yönetimin şerefiyeyi iç raporlama amaçlı takip edebileceği en küçük nakit üreten birimlere dağıtılır. Şerefiye için her yıl aynı tarihte değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmakta olup değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olması durumunda ise, söz konusu değer düşüklüğü testi daha sıklıkla tekrarlanmaktadır. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü geri çevrilemez.

İşletme birleşmelerini konu alan UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri", iktisap maliyetinin, iktisap edilen işletmenin daha önceden finansal tablolarında yer almayan maddi olmayan duran varlıklar da dahil olmak üzere, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin iktisap tarihindeki makul değerleri belirlenmek suretiyle muhasebeleştirilmesini öngörmektedir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Ayrıca UFRS 3 (Revize)'ye göre, işletme birleşmesinin gerçekleştiği raporlama döneminin sonunda işletme birleşmesinin ilk muhasebeleştirilmesi ile ilgili çalışmalar tamamlanmamış ise, satın alan işletme için, muhasebeleştirilmesi tamamlanmamış kalemlere yönelik finansal tablolarında geçici tutarları raporlama imkanı bulunmaktadır. Ölçme dönemi içerisinde satın alan işletme, birleşme tarihinde muhasebeleştirilmiş geçici tutarları, birleşme tarihinde geçerli olan ve eğer biliniyor olsaydı bu tarih itibarıyla muhasebeleştirilmiş tutarların ölçümünü etkileyebilecek gerçeklere ve durumlara ilişkin elde edilmiş yeni bilgileri yansıtacak şekilde geriye dönük olarak düzeltir. Ölçme dönemi içerisinde, satın alan işletme aynı zamanda, birleşme tarihinde geçerli olan ve eğer biliniyor olsaydı bu tarih itibarıyla ek varlık ve borçların muhasebeleştirilmesini gerektirecek gerçeklere ve durumlara ilişkin yeni bilgiler elde etmiş ise söz konusu ek varlık ve borçları da muhasebeleştirir.

Ölçme dönemi, satın alan işletme, birleşme tarihi itibarıyla var olan gerçeklere ve durumlara ilişkin aradığı bilgileri elde eder etmez ya da daha fazla bilginin elde edilemez olduğunu öğrenir öğrenmez bitmekte olup her durumda ölçme dönemi, birleşme tarihinden başlamak üzere bir yılı aşamaz.

Grup, 05.12.2007 tarihi itibarıyla (31.12.2007 tarihli mali tabloları üzerinden) Rasa Elektrik Üretim A.Ş.'ye %99,96 oranında iktisap etmiş ve 20.836.920 TL negatif şerefiye oluşmuştur.

Grup, 24.05.2006 tarihi itibarıyla (30.06.2006 tarihli mali tabloları üzerinden) Baki Elektrik Üretim Ltd Şti.'ne %95 oranında iktisap etmiş ve 242.316 TL ve 01.04.2007 tarihi itibarıyla 1.039.600 TL pozitif şerefiye oluşmuştur.

Grup, 14.05.2004 tarihi itibarıyla (31.12.2004 tarihli mali tabloları üzerinden) Deniz Elektrik Üretim Ltd Şti.'ye %95 oranında iktisap etmiş ve 270.613 TL pozitif şerefiye oluşmuştur.

Grup, 05.03.2010 tarihi itibarıyla (31.03.2010 tarihli mali tabloları üzerinden) Rasa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye % 99,99 oranında iktisap etmiş olup, 6.987.334 TL tutarında negatif şerefiye oluşmuştur. Söz konusu şerefiye tutarları bilanço hesapları ile dağıtılmadığından oluştuğu dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Grup, 05.03.2010 tarihi itibarıyla (31.03.2010 tarihli mali tabloları üzerinden) İdil İki Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'ne % 99,99 oranında iktisap etmiş olup, 3.349.356 TL tutarında pozitif şerefiye oluşmuştur. Söz konusu tutar bilançoda şerefiye olarak takip edilmektedir.

Grup, 13.08.2010 tarihi itibarıyla Deniz Elektrik Üretim Ltd Şti.'ye ilave % 4,99 oranında iktisapta bulunmuş ve 2.450.560 TL pozitif şerefiye oluşmuştur. Söz konusu tutar 31.12.2010 tarihli bilançoda şerefiye olarak takip edilmiş ve 30.09.2011 tarihi itibarıyla tamamı için değer azalışı hesaplanmıştır.

Grup ayrıca 18.04.2011 tarihi itibarıyla Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.'nin %99,99'una iktisapta bulunmuş ve 3.498.840 TL pozitif şerefiye oluşmuştur. Söz konusu tutar bilançoda şerefiye olarak takip edilmektedir.

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.6.1) Hasılat

Satış gelirleri, başta elektrik olmak üzere radyatör ve jeneratör satışlarının faturalanmış değerlerini içermekte olup satışlar söz konusu elektrik, radyatör ve jeneratörlerin alıcılara teslim edilmesiyle ürün ile ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı mali tablolara alınmaktadır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Şirket satışları vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak mali tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır (Dipnot 28).

Faiz geliri, etkin faiz yöntemine göre kaydedilmektedir. Temettü gelirleri, Grup'un temettü alma hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılmaktadır.

2.6.2) Stoklar

Grup'un stokları fuel oil, radyatör, jeneratör, işletme malzemeleri ve yedek parçalardan oluşmaktadır. Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stoklar ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

2.6.3) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Grup sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Grup'un iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup veya Grup'un ana ortaklığının yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 37).

2.6.4) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismanına tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Arsaların, ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır. Öte yandan, binaların, makine, tesis ve cihazların faydalı ömürleri ilgili madenlerin ömrü ile sınırlıdır.

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar kalemi altında takip edilmektedir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıl</u>
Binalar	10-50
Makina ve ekipman (*)	10-15-20
Döşeme, demirbaş ve ofis ekipmanları	5-15
Motorlu taşıtlar	5-8
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5

(*): Grup'un mevcut santralleri türlerine göre değişen farklı faydalı ömürlere göre amorti edilmektedir.

	<u>Yıl</u>
Rüzgar enerjisi santralleri	20
Fuel oil santralleri	15
Doğalgaz santralleri	20
Hidroelektrik santralleri	40

Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte yenilemeden önceki durumdan daha iyi bir performans ile ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenirler. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31).

2.6.5) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri ve yazılım haklarını içerir. Bunlar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde edilme tarihinden itibaren 5 ile 7 yıl içerisinde doğrusal itfa yöntemi ile itfa edilirler (Dipnot 19). Maddi olmayan duran varlıkların, hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

2.6.6) Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) ve şerefiye (Dipnot 20) dışında kalan her bir finansal 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 hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır 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 satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Grup tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Grup'a sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

2.6.7) Finansal araçlar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Grup'un herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

2.6.8) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.6.9) Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, 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 (Dipnot 36). Hisse başına kar 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.

2.6.10) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

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 ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22). Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

2.6.11) Kiralama işlemleri

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur. Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir (Dipnot 8).

2.6.12) Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 24).

2.6.13) Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 33). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 8).

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilmektedir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmakta olup Grup'un, raporlanan dönemler içerisinde tesis, makine ve cihazlar hesabında yer alan enerji santralleri özellikli varlık olarak nitelendirilmiştir.

Söz konusu UMS 23 standardı kapsamında borçlanma maliyetlerinin yatırım döneminde oluşan reel olan kısmı 2011 yılında 40.664.363 TL (2010: 18.717.549 TL) tutarındaki kısmı maddi duran varlıklar hesabında aktifleştirilmiştir (Dipnot 18). İşletme döneminde oluşan borçlanma maliyetleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.6.14) Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, makul değerleriyle finansal tablolara kaydedilmekte ve sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetinden, mevcutsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek değerlendirilmektedir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir (Dipnot 10).

2.6.15) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 35). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 35).

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacak tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 35). Gelir vergisi ile ilgili olan ertelenen vergi varlığı ve borcu aynı vergi otoritesi tarafından takip edildiğinden dolayı her bir şirket düzeyinde ertelenen vergi varlığı ve borcu karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ancak, ana ortaklığın ve bağlı ortaklığın net ertelenen vergi pozisyonu konsolide finansal tablolarda netleştirilmemektedir (Dipnot 35).

2.6.16) Netleştirme/ mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan gelirler dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

2.6.17) Ticari borçlar

Ticari borçlar finansal tablolara alındıkları tarihte makul değerleri ile, müteakip dönemde ise indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden kaydedilir (Dipnot 10).

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.6.18) Devlet teşvik ve yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

2.6.19) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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 (Dipnot 40).

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.6.20) Nakit akım tablosu

Konsolide nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.6.21) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30.09.2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31.12.2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-30.09.2011 dönemine ilişkin konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-30.09.2010 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.6.22) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Bölümlere göre raporlama ürün cinsine göre yapılmıştır (Dipnot 5).

2.6.23) Finansal teminat sözleşmesi:

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Grup'un teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise UMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya UMS 18, "Hasılat'a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

Kazancı Holding, Kazancı Ailesi ve ilişkili şirketleri ile birlikte müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla genel kredi taahhütnamesi imzalamıştır. Söz konusu genel kredi sözleşmeleri çerçevesinde 30.09.2011 tarihi itibarıyla grup şirketlerin kullanmış olduğu krediler karşılığı verilen teminatlar Dipnot 37'de açıklanmıştır.

2.7) Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

Grup cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 30.09.2011 tarihli finansal tablolar için geçerli olan standart, değişiklik ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır:

UFRYK 17, "Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması"

UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar"

UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler"

UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik)

UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması – Yüksek Enflasyon Muafiyeti ve Sabit Tarihlerin Kaldırılması" (Değişiklik)

UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

UFRYK 14, "Asgari Fonlama Koşulları" (Değişiklik)

UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" (Yeniden düzenlenen)

UFRS 1, "Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet" (Değişiklik)

UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar ile Ödenmesi"

UMS 32, "Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması" (Değişiklik)

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UMS 12, “Gelir Vergileri- Ertelenmiş Vergi”

01.01.2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”

01.07.2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 9, “Finansal Araçlar”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”,

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 12, “Diğer İşletmelerde Bulunan Payların Açıklanması”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 27, “Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 28, “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar”

01.01.2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Temel raporlama biçimi – Endüstriyel bölümler Bölüm satışları	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Toplam satış – Miktar				
Elektrik – kwh	3.409.609.446	1.678.806.090	2.956.272.470	1.219.763.000
Jeneratör – adet	483	105	897	277
Radyatör – adet	7.867	1.857	7.547	2.526
Satış gelirleri – Tutar				
Elektrik	687.175.921	337.965.425	586.164.281	258.245.745
Doğalgaz malzemeleri ve yedek parçalar	42.213.092	14.556.735	40.584.762	11.822.588
Jeneratör	18.025.804	4.457.092	13.839.233	3.709.341
Radyatör	8.324.552	3.077.669	5.858.144	2.294.897
Linyit satış ve nakliye gelirleri	--	--	1.685.736	513.924
Diğer	11.813.811	7.583.011	39.669.887	39.669.887
Toplam	767.553.180	367.639.932	687.802.043	316.256.382

Elektrik satışlarından elde edilen gelirlere ilişkin olarak 30.09.2011 tarihi itibarıyla sona eren yılda TEİAŞ tarafından Grup'a kesilen dengeleme faturaları toplam 50.956.178 TL (01.01.-30.09.2010: 49.696.460 TL) olup söz konusu tutar satışların maliyeti hesabında gösterilmiştir.

Brüt kar	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Elektrik	104.920.555	67.993.751	79.634.851	51.879.152
Doğalgaz malzemeleri ve yedek parçalar	1.095.365	(4.433.438)	1.883.376	(3.494.565)
Jeneratör	2.565.837	668.685	993.640	560.535
Radyatör	1.769.739	792.621	335.576	283.490
Linyit satış ve nakliye gelirleri (*)	--	--	228.212	53.915
Diğer	11.813.811	7.522.906	7.752.632	7.752.631
Toplam	122.165.307	72.544.525	90.828.287	57.035.158

(*): Linyit satışını gerçekleştiren Ana Ortaklık Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin Göynük şubesi Ekim 2010'da ilişkili kuruluşlardan Aksa Göynük Elektrik Üretim A.Ş.'ye aktif satışı suretiyle devredilmiştir. Dolayısıyla Ekim 2010 sonu itibarıyla satışlarını durduran şubenin gelir ve giderleri 2011 yılı ilk dokuz aylık döneme ilişkin gelir tablosunda durdurulan faaliyetler hesabında gösterilmiştir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Kasa		
-Türk Lirası	51.809	61.420
-Yabancı Para	52.014	32.291
Bankalar - Vadesiz hesaplar		
-Türk Lirası	3.401.529	19.330.129
-Yabancı Para	60.430.548	3.849.163
Bankalar - Vadeli hesaplar		
-Türk Lirası	1.799	12.326.903
-Yabancı Para	15.644.373	42.723.692
Toplam	79.582.072	78.323.598

Grup'un 30.09.2011 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatları 1 gün (31.12.2010: 30 gün) vadeli olarak yapılmıştır. Uygulanan faiz oranı %0,5 (31.12.2010: % 8)'dir.

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un repo anlaşmalarından olan alacaklarının vadeleri 1 ila 13 gün (31.12.2010: 3 ila 41 gün) olup uygulanan faiz oranları yabancı para cinsinden alacaklar için % 1,5-%4,5 (31.12.2010: %0,40-% 1,25) ve Türk Lirası cinsinden alacaklar için % 1-%5,5 arasında (31.12.2010: %5,3-%6,5 arası) değişmektedir.

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli banka mevduatları arasında 5.535.900 TL tutarında kullanılan kredi riskine karşılık blokeli mevduat bulunmaktadır (31.12.2010: 7.343.185 TL).

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	İştirak (%)	30.09.2011	31.12.2010
- Kapıdağ Rüzgar Enerji Santrali Ltd. Şti.	1,00	119.575	119.575
- Alenka Enerji Ltd. Şti. (*)	1,00	629.064	--
- Ayres Ayvıcık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti. (**)	1,00	--	16.938
- I.S.P. A.Ş.	10,00	42.108	42.108
- I.S.P. A.Ş. değer düşüklüğü karşılığı (-)		(42.108)	(42.108)
- Rasa Radiator (Jiangyin) Co. Ltd.		1.512.300	1.512.300
- Rasa Radiator (Jiangyin) Co. Ltd. değer düşüklüğü karşılığı (-)		(1.512.300)	(1.512.300)
Toplam		748.639	136.513

(*): Ana Ortaklık'ın 25.05.2011 tarih ve 199 sayılı kararına göre söz konusu iştirakin %76 oranında ilave hisse alımına karar verilmiş olup EPDK onayı beklenmektedir.

(**): Ana Ortaklık'ın 10.12.2010 tarih ve 174 sayılı kararına göre söz konusu iştirakin %98,99 oranında ilave hisse alımına karar verilmiş ve EPDK onayını müteakiben 18.04.2011 tarihi itibarıyla Kazancı Holding A.Ş.'den hisse alımı gerçekleşmiştir. 30.09.2011 tarihli mali tablolarda konsolidasyona dahil edilmiştir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İştirak değer düşüklüğü karşılığının 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	1.554.408	1.554.408
Dönem içindeki artış	--	--
Dönem sonu bakiye	1.554.408	1.554.408

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli		
Kısa vadeli banka kredileri	316.259.458	246.021.168
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	244.437.075	181.247.284
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	30.473.321	19.285.894
Toplam	591.169.854	446.554.346
Uzun vadeli		
Uzun vadeli banka kredileri	869.732.606	747.675.940
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	95.905.222	81.299.211
Toplam	965.637.828	828.975.151

8.1) Banka Kredileri:

30.09.2011:

Kısa vadeli banka kredileri

Para birimi	Faiz oranı	Döviz tutarı	30.09.2011
TL	% 7,65 - % 18,62	--	488.827
ABD\$	% 3,65 - % 8,25	130.407.628	240.641.195
EUR	% 2,70 - % 7,12	29.739.477	74.815.602
GBP		108.654	313.834
Toplam			316.259.458

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı

Para birimi	Faiz oranı	Döviz tutarı	30.09.2011
TL	% 6,37 - % 14,40	--	3.529.375
ABD\$	% 0,60 - % 8,66	101.177.928	186.703.630
EURO	% 2,32 - % 6,24	17.358.927	43.669.854
Faiz Karşılığı		--	10.534.216
Toplam			244.437.075

Uzun vadeli banka kredileri

Para birimi	Faiz oranı	Döviz tutarı	30.09.2011
TL	% 6,37 - % 14,40	--	2.546.564
ABD\$	% 0,60 - % 8,66	329.329.010	607.710.822
EURO	% 2,32 - % 6,24	103.142.351	259.475.220
Toplam			869.732.606

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Yıl	Para birimi	Döviz tutarı	TL Tutar
2012	ABD\$	23.841.224	43.994.210
	EUR	5.291.048	13.310.689
	TL	635.652	974.710
2013	ABD\$	74.228.699	136.974.219
	EUR	17.388.136	43.743.331
	TL	1.137.376	1.363.804
2014	ABD\$	57.895.870	106.835.249
	EUR	14.735.618	37.070.391
	TL	4.689.212	8.465.456
2015	ABD\$	32.563.573	60.089.561
	EUR	19.578.321	46.258.276
2016	ABD\$	27.448.344	50.650.430
	EUR	13.884.849	32.389.652
2017	ABD\$	25.517.295	47.087.065
	EUR	9.032.278	22.722.500
2018	ABD\$	24.216.036	44.685.852
	EUR	8.251.675	20.758.737
2019	ABD\$	23.203.287	42.817.025
	EUR	8.251.675	20.758.737
2020	ABD\$	12.815.560	23.648.554
	EUR	5.382.925	13.541.823
2021	ABD\$	7.437.488	13.724.397
	EUR	3.917.802	9.856.013
2022	ABD\$	7.437.488	13.724.397
	EUR	2.086.814	5.249.798
2023	EUR	1.820.157	4.578.960
2024	EUR	1.772.374	4.458.770
Toplam			869.732.606

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2010:**Kısa vadeli banka kredileri**

Para birimi	Faiz oranı	Döviz tutarı	31.12.2010
TL	% 11,35 - % 15,69	--	2.875.313
ABD\$	% 5,13 - % 8,25	126.345.549	195.330.219
EUR	% 4,14 - % 7,12	23.334.945	47.815.636
Toplam			246.021.168

Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı

Para birimi	Faiz oranı	Döviz tutarı	31.12.2010
TL	% 11,35 - % 15,69	--	2.828.440
ABD\$	% 1,48 - % 6,93	94.414.284	145.964.483
EUR	% 2,61 - % 9,67	9.190.310	18.831.865
Faiz Karşılığı			13.622.496
Toplam			181.247.284

Uzun vadeli banka kredileri

Para birimi	Faiz oranı	Döviz tutarı	31.12.2010
TL	% 11,35 - % 15,69	--	4.123.945
ABD\$	% 1,48 - % 6,93	364.010.807	562.760.707
EUR	% 2,61 - % 9,67	88.229.607	180.791.288
Toplam			747.675.940

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2010 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Yıl	Para birimi	Döviz tutarı	TL Tutar
2012	ABD\$	95.155.646	147.110.630
	EUR	19.213.766	39.370.929
	TL	--	3.196.251
2013	ABD\$	50.900.219	78.691.738
	EUR	12.248.514	25.098.431
	TL	--	927.694
2014	ABD\$	44.708.236	69.118.932
	EUR	10.122.848	20.742.729
2015	ABD\$	37.029.843	57.248.137
	EUR	10.040.828	20.574.662
2016	ABD\$	32.071.165	49.582.020
	EUR	6.007.836	12.310.658
2017	ABD\$	29.225.335	45.182.372
	EUR	4.687.612	9.605.386
2018	ABD\$	24.134.601	37.312.093
	EUR	4.687.612	9.605.386
2019	ABD\$	23.121.852	35.746.383
	EUR	4.687.612	9.605.386
2020	ABD\$	12.788.930	19.771.685
	EUR	4.687.612	9.605.386
2021	ABD\$	7.437.488	11.498.356
	EUR	4.687.612	9.605.386
2022	ABD\$	7.437.488	11.498.356
	EUR	1.590.612	3.259.323
2023	EUR	1.590.612	3.259.323
2024	EUR	1.590.612	3.259.323
2025	EUR	1.590.612	3.259.323
2026	EUR	795.306	1.629.662
Toplam			747.675.940

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredilerinin vadesel dağılımı aşağıdadır:

	30.09.2011	31.12.2010
0 - 3 aya kadar	157.456.240	164.170.016
3 - 6 ay arası	164.952.585	84.041.891
6 - 12 ay arası	238.287.708	186.014.726
1 - 2 yıl	233.208.870	186.946.161
2 yıl ve üstü	636.523.736	553.771.598
Toplam	1.430.429.139	1.174.944.392

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2011 tarihi itibarıyla söz konusu krediler için verilen teminatlar aşağıdadır;

Teminat Cinsi	Döviz Cinsi	30.09.2011 Döviz Tutarı	30.09.2011 Tutarı (TL)
İpotek	EURO	12.000.000	30.188.400
Ticari İşletme Rehni	ABD\$	133.000.000	245.424.900
Santral Makine Techizat Rehni	EURO	24.914.673	62.677.843
Banka Mevduatı Blokaj	EURO	1.300.000	3.270.410
Kefalet	TL	--	433.813.248
Kefalet	ABD\$	1.003.926.159	1.852.544.941
Kefalet	EURO	94.475.737	237.672.612
Alacak Temliki	TL	--	240.000.000
Toplam			3.105.592.354

31.12.2010 tarihi itibarıyla söz konusu krediler için verilen teminatlar aşağıdadır;

Teminat Cinsi	Döviz Cinsi	31.12.2010 Döviz Tutarı	31.12.2010 Tutarı (TL)
İpotek	EURO	12.000.000	24.589.200
Ticari İşletme Rehni	ABD\$	133.000.000	205.618.000
Santral Makine Techizat Rehni	EURO	24.914.673	51.052.656
Banka Mevduatı Blokaj	EURO	1.300.000	2.663.830
Kefalet	TL	--	411.087.648
Kefalet	ABD\$	661.809.767	1.023.157.900
Kefalet	EURO	55.920.237	114.586.158
Alacak Temliki	TL	--	240.000.000
Toplam			2.072.755.392

8.2) Finansal Kiralama Borçları:

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal kiralama yükümlülüklerinden doğan borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli	30.09.2011	31.12.2010
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	38.743.190	27.300.740
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(8.269.869)	(8.014.846)
Toplam	30.473.321	19.285.894

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Uzun Vadeli	30.09.2011	31.12.2010
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	108.791.160	94.219.800
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(12.885.938)	(12.920.589)
Toplam	95.905.222	81.299.211

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli finansal kiralama borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Yıl	Para birimi	Döviz tutarı	TL Tutar
2012	ABD\$	4.375.740	8.074.556
2012	EUR	425.290	1.069.903
2013	ABD\$	14.045.787	25.918.689
2013	EUR	1.679.822	4.225.928
2014	ABD\$	11.509.952	21.239.314
2014	EUR	1.655.057	4.163.627
2015	ABD\$	9.098.545	16.789.544
2015	EUR	1.723.733	4.266.473
2016	ABD\$	4.141.081	7.641.537
2016	EUR	960.992	2.417.564
2017	ABD\$	38.990	98.087
Toplam			95.905.222

31.12.2010 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli finansal kiralama borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Yıl	Para birimi	Döviz tutarı	TL Tutar
2012	ABD\$	12.706.119	19.643.661
2012	EUR	857.459	1.757.019
2013	ABD\$	14.003.187	21.648.927
2013	EUR	828.435	1.697.546
2014	ABD\$	9.956.119	15.392.158
2014	EUR	762.458	1.562.353
2015	ABD\$	7.432.653	11.490.882
2015	EUR	914.225	1.816.416
2016	ABD\$	3.094.332	4.783.837
2016	EUR	735.158	1.506.412
Toplam			81.299.211

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal kiralama borçlarının vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
0 - 3 aya kadar	9.281.106	3.203.854
3 - 6 ay arası	5.725.943	5.404.308
6 - 12 ay arası	15.492.961	10.289.647
1 - 2 yıl	28.050.953	21.985.771
2 yıl ve üstü	67.827.580	59.701.525
Toplam	126.378.543	100.585.105

NOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler

	30.09.2011	31.12.2010
Girişim Faktoring A.Ş.	--	54.711.260
Yapı ve Kredi Faktoring A.Ş.	24.915.683	16.450.259
Toplam	24.915.683	71.161.519

Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler

	30.09.2011	31.12.2010
Yapı ve Kredi Faktoring A.Ş.	44.142.036	42.669.601
Toplam	44.142.036	42.669.601

30.09.2011 tarihi itibarıyla 69.057.719 TL tutarındaki yükümlülük KIBTEK ile Grup arasında imzalanan kiralama yolu ile hizmet alım sözleşmesine dayalı gelecek dönemlere ilişkin elektrik alacağının faktoring yolu ile temlik edilmesi sonucu oluşmuştur. 30.09.2011 tarihi itibarıyla KIBTEK alacaklarının 17.324.369 TL tutarındaki kısmı net olarak yer almaktadır.

31.12.2010 tarihi itibarıyla, Grup'un 85.072.872 TL tutarındaki diğer finansal yükümlülükleri TEİAŞ'a kesilmesi planlanan ileri vadeli elektrik alacaklarının faktoring şirketlerine temlik edilmesi sonucu oluşmaktadır. Kalan 68.642.401 TL tutarındaki yükümlülük KIBTEK ile Grup arasında imzalanan kiralama yolu ile hizmet alım sözleşmesine dayalı gelecek dönemlere ilişkin elektrik alacağının faktoring yolu ile temlik edilmesi sonucu oluşmuştur. 31.12.2010 tarihi itibarıyla TEİAŞ ve KIBTEK alacaklarının 39.884.153 TL tutarındaki kısmı net olarak yer almaktadır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Ticari alacaklar		
- Türk Lirası	58.109.610	43.781.721
- Yabancı Para	349.610	739.827
Alacak senetleri		
- Türk Lirası	563.343	1.046.999
- Yabancı Para	--	231.900
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(545.075)	(233.063)
Şüpheli alacaklar	2.499.088	2.499.088
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.499.088)	(2.499.088)
Toplam	58.477.488	45.567.384

Grup'un ilişkili taraflar dışındaki ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Temlik edilen alacak (faktoring)	8.742.153	20.849.106
Vadesi geçen	2.908.043	1.079.154
3 aya kadar	47.210.317	23.614.908
3- 6 ay arası	159.349	81.521
6 ay sonrası	2.701	175.758
Toplam	59.022.563	45.800.447

30.09.2011 tarihi itibarıyla 2.908.043 TL (31.12.2010: 1.079.154 TL) tutarındaki vadesi geçmiş ticari alacak tahsilat riski görülmediğinden şüpheli alacak olarak değerlendirilmemiş ve karşılık ayrılmamıştır. Vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

Vade	30.09.2011	31.12.2010
3 aya kadar	782.775	5.526
3- 6 ay arası	22.947	--
6 ay öncesi	2.102.321	1.073.628
Toplam	2.908.043	1.079.154

Vadesi gelmemiş ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri için uygulanan faiz oranları aşağıdadır:

30.09.2011:

Vade	Oran (%)		
	TL	ABD\$	EUR
1-30 gün	6,88	0,19	1,11
31-60 gün	7,87	0,30	1,37
61+ gün	7,81	0,37	1,50

31.12.2010:

Vade	Oran (%)		
	TL	ABD\$	EUR
1-30 gün	6,39	0,26	0,71
31-60 gün	6,41	0,28	0,82
61+ gün	6,41	0,30	0,94

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Grup sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında zarar karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerden tahsilat yapılamayacağı düşünülen alacakları kapsar. Şüpheli alacak karşılığının 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	2.499.088	2.888.216
Dönem içindeki artış	--	--
Dönem içindeki tahsilatlar (-)	--	(389.128)
Dönem sonu bakiye	2.499.088	2.499.088
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Ticari borçlar		
- Türk Lirası	127.372.378	97.588.833
- Yabancı Para	186.835	2.493.433
Borç senetleri		
- Türk Lirası	300.000	87.722
- Yabancı Para	--	--
Diğer ticari borçlar		
- Türk Lirası	749.596	214
- Yabancı Para	--	--
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(204.204)	(554.350)
Toplam	128.404.605	99.615.852

Grup'un ilişkili taraflar dışındaki diğer ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi geçenler	94.531.487	26.916.938
0 - 3 ay	34.077.322	73.253.264
3 ay - 1 yıl	--	--
1 - 5 yıl	--	--
Toplam	128.608.809	100.170.202

Vadesi gelmemiş ticari borçların tahakkuk etmemiş finansman gideri için uygulanan faiz oranları aşağıdadır:

30.09.2011:

Vade	Oran (%)		
	TL	ABD\$	EUR
1-30 gün	6,88	0,19	1,11
31-60 gün	7,87	0,30	1,37
61+ gün	7,81	0,37	1,50

31.12.2010:

Vade	Oran (%)		
	TL	ABD\$	EUR
1-30 gün	6,39	0,26	0,71
31-60 gün	6,41	0,28	0,82
61+ gün	6,41	0,30	0,94

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	480.950	341.159
Personelden alacaklar	--	4.130
Şüpheli alacaklar	847.156	2.253.312
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(847.156)	(2.253.312)
Diğer	220.732	187.906
Toplam	701.682	533.195

Şüpheli alacak karşılığının 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	2.253.312	2.687.756
Dönem içindeki artış	--	581.861
Dönem içindeki tahsilatlar (-)	(1.406.156)	(1.016.305)
Toplam	847.156	2.253.312

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	75.122	57.501
Toplam	75.122	57.501

Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	1.208.805	2.801.164
Personele borçlar	1.447.921	1.182.352
Toplam	2.656.726	3.983.516

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – STOKLAR

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un mevcut stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
İlk madde-malzeme	81.581.855	59.010.833
Yarı mamuller	731.046	538.451
Mamuller	268.584	316.930
Ticari mallar	20.367.211	16.952.709
Diğer stoklar	9.564.286	5.011.692
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(506.698)	(506.698)
Toplam	112.006.284	81.323.917

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	506.698	607.688
Dönem içindeki artış	--	--
Dönem içindeki iptal (-)	--	(100.990)
Toplam	506.698	506.698

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30.09.2011 tarihinde sona eren dönem içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Finansal Kiralama Yolu ile Edinilen Varlıklar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2011 açılış	27.637.131	677.495	6.239.091	1.205.184.981	3.824.579	6.951.586	3.838.624	275.698	349.567.942	1.604.197.127
Alımlar	655.699	17.714	163.000	101.046.842	431.786	2.873.153	--	9.295	127.687.559	232.885.048
Konsolidasyona yeni dahil olan ortaklıkların etkisi	--	39.021	36.950	--	20.953	65.215	--	--	14.012.106	14.174.245
Satışlar	(48.126)	--	--	(4.867.219)	(525.742)	(357.871)	--	--	--	(5.798.958)
Transfer	--	--	--	100.710.763	--	--	--	--	(100.710.763)	--
30 Eylül 2011 kapanış	28.244.704	734.230	6.439.041	1.402.075.367	3.751.576	9.532.083	3.838.624	284.993	390.556.844	1.845.457.462
Birikmiş amortismanlar										
1 Ocak 2011 açılış	--	309.229	1.651.374	265.941.449	2.018.733	3.324.521	610.012	166.965	--	274.022.283
Konsolidasyona yeni dahil olan ortaklığın etkisi	--	2.609	1.848	--	1.397	3.846	--	--	--	9.700
Dönem gideri	--	20.410	201.940	59.079.256	307.920	673.212	174.047	33.363	--	60.490.148
Satışlar	--	--	--	(220.056)	(184.489)	(72.461)	--	--	--	(477.006)
30 Eylül 2011 kapanış	--	332.248	1.855.162	324.800.649	2.143.561	3.929.118	784.059	200.328	--	334.045.125
30 Eylül 2011 itibarıyla Net Defter Değeri	28.244.704	401.982	4.583.879	1.077.274.718	1.608.015	5.602.965	3.054.565	84.665	390.556.844	1.511.412.337

Konsolidasyon kapsamına 2011 yılında alınan ortaklık Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.'dir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2010 tarihinde sona eren dönem içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Finansal Kiralama Yolu ile Edinilen Varlıklar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2010 açılış	27.386.152	325.249	6.348.291	1.011.761.263	3.784.229	5.539.954	4.706.345	260.082	125.751.818	1.185.863.383
Alımlar	574.221	350.246	--	3.262.897	596.898	864.082	--	15.412	305.228.566	310.892.322
Satışlar	--	--	--	(121.062)	(686.434)	(27.098)	(867.721)	--	--	(1.702.315)
Transfer	--	--	110.142	88.526.599	--	--	--	--	(88.636.741)	--
Konsolidasyona yeni dahil olan ortaklıkların etkisi	16.636	2.000	73.437	102.062.960	132.386	749.346	--	204	19.240.504	122.277.473
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara transfer	(339.878)	--	(292.779)	(307.676)	(2.500)	(174.698)	--	--	(12.016.205)	(13.133.736)
31 Aralık 2010 kapanış	27.637.131	677.495	6.239.091	1.205.184.981	3.824.579	6.951.586	3.838.624	275.698	349.567.942	1.604.197.127
Birikmiş amortismanlar										
1 Ocak 2010 açılış	--	290.627	1.383.643	181.788.779	2.037.971	2.476.620	594.880	120.440	--	188.692.960
Dönem gideri	--	18.444	268.225	69.462.874	392.587	653.161	318.834	46.484	--	71.160.609
Satışlar	--	--	--	(17.150)	(460.341)	--	(303.702)	--	--	(781.193)
Konsolidasyona yeni dahil olan ortaklıkların etkisi	--	158	11.319	14.780.395	50.474	327.877	--	41	--	15.170.264
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara transfer	--	--	(11.813)	(73.449)	(1.958)	(133.137)	--	--	--	(220.357)
31 Aralık 2010 kapanış	--	309.229	1.651.374	265.941.449	2.018.733	3.324.521	610.012	166.965	--	274.022.283
31 Aralık 2010 itibarıyla Net Defter Değeri	27.637.131	368.266	4.587.717	939.243.532	1.805.846	3.627.065	3.228.612	108.733	349.567.942	1.330.174.844

Konsolidasyon kapsamına 2010 yılında alınan iştirakler Rasa Enerji Üretim A.Ş. ve İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.

01.01.-30.09.2011 döneminde Grup'un maddi duran varlıklarının maliyet değeri üzerinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri 40.664.363 TL (01.01.-31.12.2010: 18.717.549 TL)'dir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2011 tarihi itibarıyla devam eden yatırımlar:

Proje	30.09.2011 Harcama Tutarı	Tahmini Proje Maliyeti	Tamamlanma Yüzdesi (%)
Antalya Kombine Buhar Türbini Yatırımı	250.349.703	266.664.200	93,88
K.K.T.C. Dizel Santrali Kombine Çevrim Projesi	45.630.295	36.906.000	100,00
Şamlı Rüzgar Elektrik Santrali	4.096.690	7.750.260	52,86
Ayvacık Rüzgar Elektrik Santrali	67.970.336	72.955.300	95,00
Mardin Santrali Çevrim Projesi	14.012.105	13.562.955	100,00
Proje aşamasındaki diğer yatırımlar (*)	8.497.715		
Toplam	390.556.844		

(*) Akköy-Espiye HES Projesi ve diğer proje aşamasındaki yatırımlardan oluşmaktadır.

Antalya Kombine Buhar Türbini Yatırımı:

2009 yılında başlanan 300 Mwe kapasiteye sahip olacak olan buhar türbini yatırım harcamaları Ekim 2011 itibarıyla tamamlanmıştır.

K.K.T.C Kombine Çevrim Projesi:

Kıbrıs Kalecik'teki ağır yakıtlı dizel santralinin kombine çevrimine ilişkin olarak yapılacak olan buhar türbini kurulumu ve planlanan 31 MW'lık kapasite artışının 18 MW'lık kısmı 2011 yılı 2. çeyreği içerisinde tamamlanmış olup 13 MW'lık ilave buhar türbini yatırımının ikinci aşaması ise Ağustos 2011'de devreye alınarak santral kombine çevrime dönüştürülmüş ve böylece santralin toplam kurulu gücü 120 MW'a çıkarılmıştır.

Şamlı RES Kapasite Artırımı:

Balıkesir Şamlı'daki mevcut RES santrallerinin kapasite artırımına yönelik 2009 yılı Ekim ayında başlanan projenin 2011 yılının son üç aylık döneminde tamamlanması planlanmaktadır.

Amortisman giderlerinin dağılımı aşağıda verilmiştir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Maddi duran varlık amortisman gideri	60.490.148	71.160.609
Maddi olmayan duran varlık amortisman gideri	86.997	107.224
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar amortisman gideri	30.937	--
Toplam	60.608.082	71.267.833

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde kullanılan kredilerin teminatı olarak bankalar lehine verilmiş toplam 12.000.000 EUR tutarında ipotek, 133.000.000 ABD\$ tutarında ticari işletme rehni, TEİAŞ ve T.C. Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. lehine verilmiş kamulaştırma şerhi ve BOTAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır (Dipnot 22).

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.09.2011 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Haklar TL	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar TL	Toplam TL
1 Ocak 2011 açılış	1.539.458	104.621	1.644.079
Alımlar	316.464	--	316.464
Konsolidasyona yeni dahil olan ortaklıkların etkisi	13.967	--	13.967
30 Eylül 2011 kapanış	1.869.889	104.621	1.974.510
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2011 açılış	166.733	103.932	270.665
Dönem gideri	86.769	228	86.997
Konsolidasyona yeni dahil olan ortaklıkların etkisi	436	--	436
30 Eylül 2011 kapanış	253.938	104.160	358.098
30 Eylül 2011 itibarıyla Net Defter Değeri	1.615.951	461	1.616.412

31.12.2010 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Haklar TL	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar TL	Toplam TL
1 Ocak 2010 açılış	1.201.297	103.709	1.305.006
Alımlar	290.567	912	291.479
Yeni iştirak girişi	47.594	--	47.594
31 Aralık 2010 kapanış	1.539.458	104.621	1.644.079
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2010 açılış	60.322	99.270	159.592
Dönem gideri	102.562	4.662	107.224
Yeni iştirak girişi	3.849	--	3.849
31 Aralık 2010 kapanış	166.733	103.932	270.665
31 Aralık 2010 itibarıyla Net Defter Değeri	1.372.725	689	1.373.414

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 – ŞEREFİYE

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla şerefiye hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Ltd. Şti.	3.498.840	--
İdil İki Enerji Üretim A.Ş.	3.349.356	3.349.356
Deniz Elektrik Üretim A.Ş.	2.450.560	2.450.560
Pozitif şerefiye	9.298.756	5.799.916

Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Ltd. Şti.’ne iktisap edilmesi:

	30.09.2011
İktisap maliyeti (18.04.2011)	223.757
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	3.275.083
Pozitif şerefiye	3.498.840

Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Ltd. Şti. için 14.02.2011 tarihi itibarıyla bir uzman kuruluş tarafından hazırlanan şirket değerlendirme raporuna göre şirket değerinin 2.173.925 ABD\$ (yaklaşık 3.500.000 TL karşılığı) tutarında olduğu görülmüştür.

İdil İki Enerji Üretim A.Ş.’ye iktisap edilmesi:

	30.09.2011
İktisap maliyeti (05.03.2010)	18.000.000
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	(14.650.644)
Pozitif şerefiye	3.349.356

İdil İki Enerji Üretim A.Ş. için satın alma tarihi itibarıyla bir uzman kuruluş tarafından hazırlanan şirket değerlendirme raporuna göre şirket değerinin 9.8 - 13.8 milyon ABD\$ aralığında olması makul görülmüştür.

Deniz Elektrik Üretim A.Ş.’ye iktisap edilmesi:

	30.09.2011
İktisap maliyeti (12.08.2010)	2.880.310
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	(429.750)
Pozitif şerefiye	2.450.560

Ana Ortaklık’ın konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklardan Deniz Elektrik Üretim A.Ş.’deki payını 12.08.2010 tarihi itibarıyla %95’ten %99,99’a yükseltmesine ilişkin olarak ilave olarak alınan %4,99’luk hisse alımı için herhangi bir şirket değerlendirme raporu bulunmamaktadır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İşletme birleşmelerini konu alan TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, iktisap maliyetinin, iktisap edilen işletmenin daha önceden finansal tablolarında yer almayan maddi olmayan duran varlıklar da dahil olmak üzere, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin iktisap tarihindeki makul değerleri belirlenmek suretiyle muhasebeleştirilmesini öngörmektedir. Öte yandan TFRS 3 (Revize)’ye göre, işletme birleşmesinin gerçekleştiği raporlama döneminin sonunda işletme birleşmesinin ilk muhasebeleştirilmesi ile ilgili çalışmalar tamamlanmamış ise satın alan işletme için, muhasebeleştirilmesi tamamlanmamış kalemlere yönelik finansal tablolarında geçici tutarları raporlama imkanı bulunmaktadır. Ölçme dönemi içerisinde satın alan işletme, birleşme tarihinde muhasebeleştirilmiş geçici tutarları, birleşme tarihinden geçerli olan ve eğer biliniyor olsa idi bu tarih itibarıyla muhasebeleştirilmiş tutarların ölçümünü etkileyebilecek gerçeklere ve durumlara ilişkin elde edilmiş yeni bilgileri yansıtacak şekilde geriye dönük olarak düzeltir. Ölçme dönemi içerisinde, satın alan işletme aynı zamanda, birleşme tarihinde geçerli olan ve eğer biliniyor olsaydı bu tarih itibarıyla ek varlık ve borçların muhasebeleştirilmesini gerektirecek gerçeklere ve durumlara ilişkin yeni bilgiler elde etmiş ise söz konusu ek varlık ve borçları da muhasebeleştirir. Ölçme dönemi satın alan işletme, birleşme tarihi itibarıyla var olan gerçeklere ve durumlara ilişkin aradığı bilgileri elde eder etmez ya da daha fazla bilginin elde edilemez olduğunu öğrenir öğrenmez bitmekte olup her durumda ölçme birleşme tarihinden başlamak üzere bir yıl aşamaz.

Buna istinaden Grup, söz konusu Deniz Elektrik hisselerinin iktisabı ile ilgili olarak tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değer tespitlerinin güvenilir bir şekilde yapılarak ilgili şerefiye ve değer düşüklüğü testlerinin yapılabilmesi amacıyla, bağımsız değerlendirme şirketleri ile gerekli değerlendirme çalışmalarının satın alma tarihinden itibaren bir yıl içerisinde tamamlanması planlanmakta olup finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla söz konusu çalışmalar tamamlanmamıştır.

Rasa Enerji Üretim A.Ş.’ye iktisap edilmesi:

	31.12.2010
İktisap maliyeti (05.03.2010)	28.000.000
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	(34.987.334)
Negatif şerefiye	(6.987.334)

Rasa Enerji Üretim A.Ş. için satın alma tarihi itibarıyla bir uzman kuruluş tarafından hazırlanan şirket değerlendirme raporuna göre şirket değerinin 18.7 – 19.2 milyon ABD\$ aralığında olması makul görülmüştür. Yukarıda hesaplanan negatif şerefiye tutarı 2010 hesap döneminde gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Ayrıca Grup’un 24.05.2006 tarihinde Baki Elektrik Üretim Ltd. Şti.’ne yapmış olduğu iktisaba ilişkin olarak 2010 hesap döneminde herhangi bir pay artışı olmaksızın 299.375 TL ilave ödeme yapılmıştır. Söz konusu tutar 2010 hesap döneminde gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	30.09.2011	31.12.2010
EÜAŞ ile yapılan protokol gereği ödenecek borç karşılığı (*)	47.980.089	--
Kira gider karşılığı	13.232.014	119.780
Aleyhe açılan dava karşılığı	66.950	24.550
Bakım, onarım, ciro primi, elektrik, su, telefon ve diğer muhtelif gider karşılıkları	53.567	9.586
Diğer	--	2.186
Toplam	61.332.620	156.102

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	30.09.2011	31.12.2010
EÜAŞ ile yapılan protokol gereği ödenecek borç karşılığı (*)	5.262.777	--
Toplam	5.262.777	--

(*): EÜAŞ ile yapılan protokol aşağıda davalar bölümünde açıklanmış olup söz konusu borç 10.01.2012 - 10.10.2012 tarihleri arasında on taksit şeklinde ödenecektir.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

a) Grup tarafından açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

Dava/İcra Konusu	30.09.2011		31.12.2010	
	Dava/İcra Sayısı	Tutar	Dava/İcra Sayısı	Tutar
Alacak	1	1.520.772	2	4.190.584
Sigorta Tazminatı	--	--	2	148.773
Ortaklığın giderilmesi	1	--	1	--
Tespit	--	--	1	--
Menfi tespit	--	--	1	--
Toplam	2	1.520.772	7	4.339.357

b) Grup aleyhine açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

Dava/İcra Konusu	30.09.2011		31.12.2010	
	Dava/İcra Sayısı	Tutar	Dava/İcra Sayısı	Tutar
Alacak	4	667.830	6	799.223
ÇED iptali	1	--	1	--
Hisse devrinin iptali	--	--	2	--
İdari işlemlerin iptali	2	--	2	--
İl Genel Meclisi kararının iptali	3	--	3	--
İmar Planının İptali	1	--	1	--
İşe iade	1	--	1	--
Kamu yararı kararı iptali	1	--	1	--
Kira bedeli	2	516.131	1	356.011
Menfi tespit	1	704.760	2	889.599
Tarım dışı amaçlı kullanma kararının iptali	2	--	2	--
Tazminat	8	493.900	7	74.550
Toprak Koruma Kurulu kararının iptali	1	--	1	--
İtirazın iptali	2	85.437	--	--
Ruhsat ve izin belgelerinin iptali	1	--	--	--
Toplam	30	2.468.058	30	2.119.383

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Ayrıca yukarıda açıklanan davalara ilaveten Ana Ortaklık Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin Samsun santraline ilişkin olarak EÜAŞ A.Ş. ile mevcut olan ihtilafli durumu cari dönemde sulh yoluyla sonlandırılmıştır. Aksa Enerji Üretim A.Ş., 2003 yılında Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ") ile Mobil Gezer Santrallerin Kiralanması ve Hizmet Alımı Yoluyla Çalıştırılmasına İlişkin Sözleşme ("Sözleşme") imzalayıp bir adet mobil akaryakıt santrali Samsun Tekkeköy mevkiine kurarak bu santrali aynı yıl faaliyete sokmuştur. Sözleşmeye göre Şirket, Samsun santralinin kapasitesini EÜAŞ'ın emrine amade tutmayı ve EÜAŞ talep ettiği zamanlarda elektrik üretmeyi taahhüt etmiştir. Bu santrale ilişkin üretim lisansı, 4 Nisan 2003 tarihinde 10 yıllık süre ile Sözleşme'nin akıbetine bağlı olarak EPDK tarafından EÜAŞ adına verilmiştir. Bir başka deyişle, Sözleşme'nin sona ermesi halinde EÜAŞ adına çıkarılan EPDK lisansının da geçerliliği de sonra ermektedir.

2003 tarihinde Samsun Barolar Birliği, EÜAŞ'a karşı dava açarak Samsun santralinin konuşlandırılmasına ilişkin EÜAŞ kararının iptalini talep etmiştir. Bu dava, elektrik santrali için bir ÇED kararının alınmaması temelinde dayanarak kararın aynı yıl içinde iptal edilmesi ile sonuçlanmıştır. Ocak 2006 yılında ise Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin temyiz talebi de Danıştay tarafından reddedilmiştir. 2006 yılında, Aksa Enerji Üretim A.Ş. bir ÇED raporu hazırlayarak Çevre ve Orman Bakanlığı'na sunmuştur ancak Bakanlık buna dayanarak bir ÇED kararı almak yerine, sunulan raporda listelenen önlemlerin göz önünde bulundurulması koşuluyla Samsun elektrik santralinin çevresel durumunun yönetmelik ile uyumlu olduğunu belirten bir karar almıştır. Bu karara dayanarak Samsun Belediyesi, işyeri açma ve çalışma ruhsatı için 8 ay süreli bir deneme izni vermiştir. Bu deneme izni de Samsun Barolar Birliği tarafından açılan davada temelinde ÇED kararı olmadığı gerekçesiyle iptal edilmiştir.

Yukarıda bahsedilen davalardan ilki sonucunda, Samsun santralinin konuşlandırılmasına ilişkin kararın iptal edilmesi üzerine EÜAŞ'ın 60 aylık sözleşmeden geriye kalan 14 ay 20 gün süresi için bir ÇED kararını almasını talep etmiş ve ÇED kararı alınana kadar sözleşmeyi tek taraflı olarak askıya almıştır. İlk askıya alma dönemi, sözleşmenin 27 Şubat 2008 tarihinden 17 Mayıs 2009 tarihine kadar tek taraflı olarak uzatılması ile sonuçlanmıştır ve yukarıda belirtilen davalar nedeniyle ÇED kararı alınmamıştır. Bu nedenle sözleşme EÜAŞ tarafından tek taraflı olarak askıya alınmış olduğu Aksa Enerji Üretim A.Ş.'ye bildirilmiştir. Aksa Enerji Üretim A.Ş. EÜAŞ adına verilen lisansın iptalini sağlamak adına Sözleşmenin tek taraflı olarak askıya alınamayacağı ve dolayısıyla sona ermiş olduğunun tespiti talebi ile EÜAŞ aleyhine bir tespit davası ikame etmiştir. Ancak ilk derece mahkemesi talebi Mayıs 2009'da reddetmiştir. Söz konusu red kararı Aralık 2010'da Yargıtay tarafından onanmış olup Aksa Enerji Üretim A.Ş. 28.01.2011 tarihi itibarıyla karar düzeltme talebinde bulunmuştur.

Santralin ÇED kararı olmaksızın işletilemeyeceği ve muhtelif kısa süreli kapatılmalara maruz kaldığı gerekçesiyle EÜAŞ, Ocak 2006 tarihinde kira ödemelerini yapmayı kesmiştir. Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin nakit akışının sekteye uğramaması amacıyla EÜAŞ'tan ödemelerini düzenli olarak alabilmek için Aksa Enerji Üretim A.Ş., alınan nakit ödeme tutarında teminat mektubu ibraz ederek EÜAŞ'ın ödemeleri sürdürmesini sağlamıştır. Bu mektuplar sözleşmenin EÜAŞ tarafından tek taraflı olarak askıya alındığı Mayıs 2009'a kadar verilmeye devam edilmiştir. 30.09.2011 tarihi itibarıyla verilen teminat mektuplarının toplam tutarı 28.989.873 ABD\$ (53.495.013 TL karşılığı)'dır.

Aksa Enerji Üretim A.Ş. ile EÜAŞ arasında 2001 yılında yapılan söz konusu sözleşmenin sulh yoluyla sonlandırılmasına ilişkin sürdürülen müzakereler cari dönemde sonuçlandırılmış olup taraflar arasında 11.04.2011 tarihi itibarıyla önceki dönemlerde EÜAŞ tarafından ödenen kira bedellerinin Aksa Enerji Üretim A.Ş. tarafından geri ödenmesine ilişkin bir protokol imzalanmıştır. Söz konusu protokol ile EÜAŞ sözleşmenin karşılıklı feshini ve EÜAŞ üzerine olan üretim lisansının sonlandırılmasını kabul etmiştir. İmzalanmış olan protokolün lisans iptalini sağlamasından dolayı, Samsun santraline ilişkin olarak Aksa Enerji Üretim A.Ş. 28.07.2011 tarihi itibarıyla 49 yıl süreyle üretim faaliyetinde bulunmak üzere EPDK'dan yeni bir üretim lisansını temin etmiş ve Ağustos 2011 tarihi itibarıyla santral kısmi olarak işletilmeye başlamıştır.

Verilen teminat mektupları ise ilk taksidi 10.01.2012 tarihinde başlamak üzere on taksit şeklinde geri ödeme planına bağlanmış anapara ve faiz tutarlarını da içerecek şekilde toplam 28.989.873 ABD\$ tutarındaki borcun taksit ödemeleri yapıldıkça geri alınabilecektir. Dava ile ilgili olarak Aksa Enerji Üretim A.Ş. tarafından Ankara 5, 7 ve 8. Asliye Mahkemelerine yapmış olduğu karar düzeltme ve temyiz talebinden vazgeçecek, her iki taraf arasında geçmişe ve geleceğe yönelik herhangi bir hak ve alacak talep edilmeyecektir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

b) Grup tarafından verilen teminat, rehin ve ipotekler:

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehın ve İpotekler (TRİ)	30.09.2011	31.12.2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	513.239.240	692.478.329
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	190.364.292	121.783.330
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	2.573.666.509	1.457.968.376
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2.573.666.509	1.457.968.376
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	3.277.270.041	2.272.230.035
Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı	352%	%177

İpotekler:

Teminat Cinsi	Süresi	Teminatın Verilme Nedeni/ Kime Verildiği	İpotek Edilen Yer	Para birimi	Tutar	30.09.2011 TL Tutar
İpotek 2. derece	FBK	Kredi teminatı – Finansbank	Bina (Samsun)	EUR	12.000.000	30.188.400
Toplam						30.188.400
Teminat Cinsi	Süresi	Teminatın Verilme Nedeni/ Kime Verildiği	İpotek Edilen Yer	Para birimi	Tutar	31.12.2010 TL Tutar
İpotek 2. derece	FBK	Kredi teminatı – Finansbank	Bina (Samsun)	EUR	12.000.000	24.589.200
Toplam						24.589.200

FBK: Fekki Bildirilinceye Kadar

Rehinler:

İlişkili taraflardan ve Grup'un ortaklarından Kazancı Holding A.Ş.'nin yurtdışı kaynaklı finansal kuruluş olan Goldman Sachs'tan kullanmış olduğu 192 milyon ABD\$ tutarındaki kredinin teminatı olarak Ana Ortaklık'ın sermayesinin %43,64'üne tekabül eden paylar üzerinde kredi temsilcisi olan Goldman Sachs lehine rehin tesis edilmiştir.

Grup'un Antalya santralının bulunduğu arsa üzerinde Export-Import Bank of the United States ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluđu lehine 133.000.000 ABD\$ (245.424.900 TL karşılığı) tutarında ticari işletme rehni bulunmaktadır (31.12.2010: 205.618.000 TL).

Ana Ortaklık'ın konsolidasyon kapsamındaki bağıli ortaklıklardan Baki Elektrik Üretim Limited Şirketi'nin toplam 32.000.000 TL nominal değerli sermayesinin %51'ini temsil eden 652.800 adet hissesi, Commerzbank AG'den iki farklı kredi için kullanılan toplamda 97.292.148 EUR tutarındaki kredilere teminat olarak banka lehine rehn edilmiştir (31.12.2010: 97.292.148 EUR).

Ana Ortaklık'ın konsolidasyon kapsamındaki bağıli ortaklıklardan Rasa Enerji Üretim A.Ş.'nin WestLB AG'den kullanılan krediler karşılığında banka mevduat hesaplarında 3.000.000 ABD\$ EUR karşılığı blokaj bulunmaktadır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Şerh ve İrtifaklar:

Grup'un Antalya santralinin bulunduğu arsa üzerinde TEİAŞ ve T.C. Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. lehine hisseye yönelik kamulaştırma şerhi ve BOTAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.

Teminat mektupları:

Verilen teminatın cinsi	Verildiği yer	Yabancı Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	30.09.2011 TL Tutarı
Teminat Mektubu	Akdeniz EDAŞ	TL	28.955	28.955
Teminat Mektubu	Ankara 29. İcra	TL	62.000	62.000
Teminat Mektubu	Ankara Tedaş	TL	10.000	10.000
Teminat Mektubu	Beyoğlu 4.İcra	TL	7.444	7.444
Teminat Mektubu	Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş.	ABD\$	2.641.000	4.873.437
Teminat Mektubu	Bursa Belediyesi	TL	1.621	1.621
Teminat Mektubu	Bursa TEDAŞ	TL	600	600
Teminat Mektubu	Commerzbank AG	EUR	1.368.899	3.443.739
Teminat Mektubu	Devlet Su İşleri	TL	3.076.000	3.076.000
Teminat Mektubu	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	TL	84.178.262	84.178.262
Teminat Mektubu	EÜAŞ Elektrik Üretim A.Ş. (*)	ABD\$	28.989.873	53.495.013
Teminat Mektubu	Gediz Elektrik	TL	15.570	15.570
Teminat Mektubu	Gümrük Müsteşarlığı	EUR	250.000	628.925
Teminat Mektubu	Halkalı Gümrüğü	TL	10.965	10.965
Teminat Mektubu	İstanbul 1.İcra	TL	30.200	30.200
Teminat Mektubu	İstanbul 10. Asliye Mahkemesi	TL	1.500	1.500
Teminat Mektubu	K.K.T.C. Elektrik Kurumu	ABD\$	3.000.000	5.535.900
Teminat Mektubu	Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	TL	68.305	68.305
Teminat Mektubu	Samsun Tedaş	TL	26.862	26.862
Teminat Mektubu	TEİAŞ Araştırma Planlama	TL	421.008	421.008
Teminat Mektubu	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	TL	6.803.389	6.803.389
Teminat Mektubu	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	ABD\$	4.068.729	7.508.025
Teminat Mektubu	Uludağ Elektrik	TL	425.000	425.000
Teminat Mektubu	Yeşilirmak Elektrik	TL	1.024.967	1.024.967
Toplam				171.677.687

(*): EÜAŞ ile yapılan 11.04.2011 tarihli protokol gereği 10.01.2012 tarihinden itibaren başlayan 10 taksit ile ödeme planına bağlanan borcun teminatı olarak verilmiştir.

Grup ayrıca "Türkiye Halk Bankası A.Ş ile 15.02.2010 tarihinde 165.000.000 TL'lik, Türkiye İş Bankası A.Ş. ile 17.12.2010 tarihinde 75.000.000 TL'lik alacak temlik sözleşmesi imzalamıştır. İlgili sözleşmeler Grup'un kullanmış olduğu ve gelecekte kullanacağı krediler karşılığında Türkiye İş Bankası A.Ş. için Ocak 2011'den itibaren 12 ay boyunca her ay için, Türkiye Halk Bankası A.Ş. için Mayıs 2010'dan itibaren 33 ay boyunca her ay için, TEİAŞ alacaklarının 5.000.000 TL'sinin ilgili bankalara temlikini içermektedir.

Ayrıca ilişkili taraflardan Kazancı Holding'in Credit Europe ile imzalamış olduğu 20.000.000 USD tutarındaki kredi sözleşmesi kapsamında Kasım 2010'dan itibaren her ay Grup bünyesindeki bağlı ortaklıklardan Rasa Elektrik Üretim A.Ş.'nin TEİAŞ alacaklarının 3.850.000 TL'lik tutarı 15 ay boyunca ilgili bankaya, Deniz Elektrik Üretim A.Ş., Baki Elektrik Üretim A.Ş. ve Rasa Enerji A.Ş.'nin Kasım 2010'dan itibaren her ay TEİAŞ alacaklarının tamamı 22 ay süreyle ilgili bankaya temlik edilmiştir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

c) Grup tarafından alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatın cinsi	Yabancı Para Cinsi	Yabancı ParaTutarı	30.09.2011 TL Tutarı
Teminat Çeki	TL	1.009.750	1.009.750
Teminat Çeki	ABD\$	28.000	51.668
Teminat Çeki	EUR	263.650	663.264
Teminat Mektubu	TL	2.805.642	2.805.642
Teminat Mektubu	ABD\$	338.750	625.095
Teminat Mektubu	EUR	1.686.500	4.242.728
Teminat Senedi	TL	28.913.234	28.913.234
Teminat Senedi	ABD\$	767.231	1.415.772
Teminat Senedi	EUR	1.256.184	3.160.182
Toplam			42.887.335

Alınan teminatın cinsi	Yabancı Para Cinsi	Yabancı ParaTutarı	31.12.2010 TL Tutarı
Teminat Mektubu	TL	--	7.131.249
Teminat Mektubu	ABD\$	2.213.400	3.421.916
Teminat Mektubu	EUR	11.035.311	22.612.456
Teminat Senedi	TL	--	27.774.467
Teminat Senedi	ABD\$	765.574	1.183.577
Teminat Senedi	EUR	1.087.183	2.227.746
Teminat Çeki	TL	--	2.072.698
Teminat Çeki	ABD\$	28.000	43.288
Teminat Çeki	EUR	293.050	600.489
Toplam			67.067.886

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup’ta bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 30.09.2011 tarihi itibarıyla aylık 2.731,85 TL tavanına tabidir (31.12.2010: 2.517,01). UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Sonuç olarak, Grup'un personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır. 30.09.2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,1 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2010: %4,66 reel iskonto oranı). Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
1 Ocak bakiyesi	1.331.912	864.712
Dönem içerisindeki artış	540.565	467.200
Ödemeler (-)	(154.468)	--
Toplam	1.718.009	1.331.912

Kıdem tazminatı karşılığının gelir tablosundaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Satışların maliyeti	450.549	365.791
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17.907	--
Genel yönetim giderleri	72.109	101.409
Toplam	540.565	467.200

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:	30.09.2011	31.12.2010
Verilen ilk madde malzeme alım avansları	24.219.201	35.832.920
Peşin ödenen kredi sigorta primi giderleri	12.511.863	6.662.748
Devreden KDV	10.395.000	3.604.782
Diğer KDV	13.855.588	--
Peşin ödenen sigorta giderleri	2.350.854	2.356.080
Peşin ödenen vergiler	6.675.375	1.707.782
RMS istasyonu giderleri	263.111	583.703
Karbon satışı gelir tahakkuku	--	577.562
Personele verilen avanslar	230.536	335.101
Verilen iş avansları	209.589	274.445
Peşin ödenen diğer giderler	129.983	76.324
Diğer	--	3.064
Toplam	70.841.100	52.014.511
Diğer duran varlıklar:		
Peşin ödenen kredi sigorta primi giderleri	74.008.587	66.569.873
Verilen sabit kıymet alım sipariş avansları (*)	25.451.295	20.031.703
Gelecek yıllara ait sigorta giderleri	82.845	197.626
Toplam	99.542.727	86.799.202

(*) Grup'un devam eden elektrik üretim santralleri projeleri için tedarikçilere verilen avanslardan oluşmaktadır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Kısa vadeli diğer yükümlülükler:

	30.09.2011	31.12.2010
Ödenecek vergi borçları	3.851.928	3.414.619
Alınan avanslar	146.002	1.920.685
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	546.292	444.230
Toplam	4.544.222	5.779.534

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR

27.1) Ödenmiş Sermaye

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un nominal sermayesi 577.500.000 TL (31.12.2010: 577.500.000 TL)'dir. Nominal sermaye her biri 1 TL kıymetinde 577.500.000 adet hisseye ayrılmıştır. Grup'un ortakları ile 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

Adı	30.09.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Kazancı Holding A.Ş.	%94,52	545.865.625	%94,52	545.865.625
Halka açık kısım	%5,48	31.600.000	%5,48	31.600.000
Ali Metin Kazancı	--	4.814	--	4.814
Mehmet Kazancı	--	4.812	--	4.812
Şaban Cemil Kazancı	--	4.812	--	4.812
Necati Baykal	--	4.812	--	4.812
Aksa Makine Sanayi A.Ş.	--	15.125	--	15.125
Ödenmiş Sermaye	%100	577.500.000	%100	577.500.000

İlişkili taraflardan ve Grup'un ortaklarından Kazancı Holding A.Ş.'nin yurtdışı kaynaklı finansal kuruluş olan Goldman Sachs'tan kullanmış olduğu 192 milyon ABD\$ tutarındaki kredinin teminatı olarak Ana Ortaklık'ın sermayesinin %43,64'üne tekabül eden paylar üzerinde kredi temsilcisi olan Goldman Sachs lehine rehin tesis edilmiştir.

27.2) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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 ulaşmaya 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.

SPK'nın 2008/18 sayılı haftalık bülteninde yapmış olduğu duyuruda;

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

“Özkaynak kalemlerinden, “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve Türk Ticaret Kanunu’nun 466’ncı maddesi çerçevesinde yasal yedek statüsünde olan “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde farklılıklar ortaya çıkması halinde (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi); söz konusu farklılıklar, “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “sermaye düzeltme farkları” kalemiyle; “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilecektir.

Diğer özkaynak kalemleri ise UMS/UFRS çerçevesinde değerlendirilen tutarları üzerinden gösterilecektir. Bu kapsamda, daha önce yasal kayıtlardaki tutarlara göre gösterilmesi istenen diğer özkaynak kalemlerine ilişkin, ana hesaptan ayrı bir kaleme gösterilen (özsermaye enflasyon düzeltme farkları gibi) düzeltme farkları, ilgili oldukları özkaynak kalemlerine dağıtılacaktır. Dolayısıyla, daha önce oluşmuş düzeltme farkları,

- ödenmiş sermayeden kaynaklanmaktaysa, açılacak “sermaye düzeltme farkları” kalemine,
- kardan ayrılan kısıtlanmamış yedeklerden veya ihraç primlerinden kaynaklanmaktaysa geçmiş yıllar kar/zararına,
- diğer özkaynak kalemlerinden (diğer yedeklerden) kaynaklanmaktaysa, ilgili oldukları özkaynak kalemine dağıtılır.

Diğer taraftan, daha önce oluşmuş düzeltme farkları sermaye artırımını, kar dağıtımını veya zarar mahsubunda kullanılmış ise; kullanılan miktar ilgili oldukları özkaynak kaleminin UMS/ UFRS’ye göre tespit edilmiş tutarından düşülür.” denilmektedir.

	30.09.2011	31.12.2010
Yasal Yedek Akçe	24.410.112	16.848.956
Özel Yedekler	792.429	792.241
Toplam	25.202.541	17.641.197

27.3) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	125.395.735	73.311.669
Toplam	125.395.735	73.311.669

UMS 29 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır. 30.09.2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin geçmiş yıl karlarının değişim tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	73.311.669	67.481.926
Yeni iştirak girişi	(10.645)	2.655.870
Net dönem karından transfer	52.081.186	2.743.478
Azınlık paylarındaki değişim	13.525	430.395
Dönem sonu bakiye	125.395.735	73.311.669

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27.4) Azınlık Payları

30.09.2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin azınlık payları değişim tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	Transfer	İlave	30.09.2011
Sermaye	1.665.098	--	11.008	1.676.106
Yasal yedekler	382.769	--	32	382.801
Geçmiş yıl kar/(zararı)	(1.700.544)	(38.479)	(13.527)	(1.752.550)
Dönem kar/(zararı)	(547.104)	38.479	(1.285.651)	(1.794.276)
	(199.781)	--	(1.288.138)	(1.487.919)

31.12.2010 tarihinde sona eren döneme ilişkin azınlık payları değişim tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	Transfer	İlave	31.12.2010
Sermaye	1.664.485	--	613	1.665.098
Yasal yedekler	635	--	382.134	382.769
Geçmiş yıl kar/(zararı)	(1.231.670)	(38.479)	(430.395)	(1.700.544)
Dönem kar/(zararı)	(38.479)	38.479	(547.104)	(547.104)
	394.971	--	(594.752)	(199.781)

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Yurtiçi satışlar	743.698.969	371.067.417	654.154.599	305.325.057
Yurtdışı satışlar	23.724.301	(3.565.958)	33.819.191	11.156.421
Diğer satışlar	1.013.556	493.257	309.069	195.388
Satış iadeleri ve iskontoları (-)	(883.646)	(354.784)	(480.816)	(420.484)
Satış gelirleri (net)	767.553.180	367.639.932	687.802.043	316.256.382
Satışların maliyeti (-)	(645.387.873)	(295.095.407)	(596.973.756)	(259.221.224)
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	122.165.307	72.544.525	90.828.287	57.035.158

Elektrik satışlarından elde edilen gelirlere ilişkin olarak 30.09.2011 tarihi itibarıyla sona eren yılda TEİAŞ tarafından Grup'a kesilen dengeleme faturaları toplam 50.956.178 TL (01.01.-30.09.2010: 49.696.460 TL) olup söz konusu tutar satışların maliyeti hesabında gösterilmiştir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Satışların maliyeti tablosu

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Dolaysız ilk madde ve malzeme maliyeti	500.819.114	246.003.127	446.334.290	208.501.652
Dolaysız işçilik maliyeti	1.202.511	365.394	953.833	366.071
Genel üretim giderleri	43.271.749	16.162.008	40.827.514	1.524.409
Genel üretim giderleri içerisindeki amortisman gideri	60.216.353	22.397.908	47.793.487	15.892.245
Dönem başı stok (+)	538.451	--	200.886	--
Dönem sonu stok (-)	(731.046)	(248.988)	(430.024)	19.598
Mamul stoklarındaki değişim				
1. Dönem başı stok (+)	316.930	--	768.602	--
2. Dönem sonu stok (-)	(268.584)	39.766	(1.151.253)	107.440
I. Satılan Mamül Maliyeti	605.365.478	284.719.215	535.297.335	226.411.415
Ticari mallar				
Dönem başı stok (+)	18.972.670	--	23.486.368	--
Dönem içi alışlar	41.032.119	7.636.460	59.245.894	33.502.939
Dönem sonu stok (-)	(19.983.254)	2.739.831	(21.109.601)	(736.109)
II. Satılan Ticari Mallar Maliyeti	40.021.535	10.376.291	61.622.661	32.766.830
III. Hizmet satışlar maliyeti	860	(99)	53.760	42.979
Toplam Satışların Maliyeti (I+II+III)	645.387.873	295.095.407	596.973.756	259.221.224

NOT 29 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	18.348	--	183	(33.175)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2.146.201	805.902	1.589.201	451.807
Genel Yönetim Giderleri	11.613.613	4.619.368	14.093.930	3.380.966
Toplam	13.778.162	5.425.270	15.683.314	3.799.598

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Araştırma ve Geliştirme Giderleri				
Muhtelif enerji santrali projesi araştırma giderleri	18.348	--	183	(33.175)
Toplam	18.348	--	183	(33.175)

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Navlun ve ihracat giderleri	1.789.976	772.291	36.512	4.449
Personel giderleri	101.419	24.970	118.168	44.932
Rödavans giderleri	53.168	--	423.080	107.628
Akaryakıt giderleri	11.438	4.812	16.601	6.791
Bakım onarım giderleri	6.315	--	13.840	2.623
Seyahat giderleri	252	252	6.420	876
Vergi, resim ve harç giderleri	--	--	272.784	476
Diğer	183.633	3.577	701.796	284.032
Toplam	2.146.201	805.902	1.589.201	451.807
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Giderleri	6.101.414	2.349.725	6.605.130	2.115.186
Vergi Resim Harç	807.196	220.848	305.584	22.824
Seyahat Gideri	1.064.448	512.145	720.951	222.424
Taşıt ve Ulaşım Giderleri	495.314	185.089	221.021	90.631
Amortisman Giderleri	360.792	110.864	176.059	(69.924)
Haberleşme Giderleri	353.144	110.793	218.729	97.563
Akaryakıt Gideri	189.614	29.191	284.320	105.343
Mahkeme Ve Noter Giderleri	202.294	68.652	1.671.912	31.599
Temsil Ve Ağırhama Giderleri	123.604	32.871	305.278	122.614
Kıdem Tazminatı Karşılığı	72.109	49.310	37.812	28.382
Kira Giderleri	82.297	13.517	103.269	45.604
Sigorta Giderleri	33.675	5.306	47.117	15.943
Kırtasiye Giderleri	45.756	20.311	63.522	16.553
Elektrik, Su Giderleri	25.369	8.433	57.019	22.286
Dava Karşılığı	21.000	(728)	--	--
Bağış ve Yardımlar	8.200	8.000	191.332	70.699
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	--	--	529.538	(143.609)
Müşavirlik Ve Denetim Giderleri	999.203	834.343	596.524	142.735
Diğer	628.184	60.698	1.958.813	444.113
Toplam	11.613.613	4.619.368	14.093.930	3.380.966
Amortisman ve itfa giderleri				
Satışların maliyeti	60.216.353	22.388.578	47.793.487	16.138.450
Genel yönetim giderleri	360.792	110.864	176.059	(69.823)
Durdurulan faaliyetler	30.937	--	--	--
Toplam	60.608.082	22.499.442	47.969.546	16.068.627

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Personel giderleri				
Satışların maliyeti	9.883.259	3.400.644	7.465.345	1.868.854
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	101.419	24.970	118.168	44.932
Genel yönetim giderleri	6.101.414	2.349.725	6.605.130	2.115.186
Toplam	16.086.092	5.775.339	14.188.643	4.028.972

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar				
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar	1.411.501	797.500	624.981	10.370
Sabit kıymet satış karı	255.467	152.177	168.122	98.248
Sigorta hasar tazminatı	138.333	118.525	915.119	48.148
Ödenmeyen borçların gelir kaydedilmesi	54.685	54.685	230.865	277
Nakliye gelirleri	20.223	1.035	4.067	9.734
Hurda satış karı	78.741	5.360	106.194	37.595
Finansal varlık satış karı	--	--	3.458.100	3.458.100
Bedelsiz ithalat	--	--	474.122	--
Negatif şerefiye (Dipnot 20)	--	--	6.987.334	--
Diğer gelirler	349.493	(53.395)	1.205.056	461.303
Toplam	2.308.443	1.075.887	14.173.960	4.123.775

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar

EÜAŞ ile yapılan protokol gider karşılığı	53.495.011	6.235.722	--	--
Çalışmayan kısım giderleri	4.017.796	1.851.992	203.095	(1.651.475)
Deniz Elektrik hisse alımı nedeniyle oluşan şerefiyenin giderleştirilmesi (Dipnot 20)	--	--	2.450.560	2.450.560
Değersiz alacaklar	1.007.665	--	--	--
Sabit kıymet satış zararı	101.793	9.364	563.615	459.704
Tazminat ve ceza giderleri	5.917	133	368.231	77
Pozitif şerefiye (Dipnot 20)	--	--	299.375	--
Faturası temin edilemeyen avansların giderleştirilmesi	--	--	804.070	226.768
Diğer	460.879	59.934	578.348	290.460
Toplam	59.089.061	8.157.145	5.267.294	1.776.094

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Faiz ve vade farkı gelirleri	39.137.753	13.500.390	38.534.379	9.685.296
Kur farkı gelirleri	44.278.020	22.623.210	92.552.935	70.546.610
Menkul kıymet satış ve değer artış gelirleri	306.344	71.649	2.118.105	1.020.488
Vadeli alımlara ilişkin finansman geliri	120.114	10.403	68.071	31.500
Toplam	83.842.231	36.205.652	133.273.490	81.283.894

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

Kur farkı giderleri	251.443.424	163.631.005	50.372.601	10.322.889
Faiz ve vade farkı giderleri	51.546.314	4.376.120	53.049.256	22.544.186
Teminat mektubu ve banka komisyon giderleri	5.929.018	2.278.657	5.826.989	1.203.045
Vadeli satışlara ilişkin finansman gideri	179.339	59.458	24.475	113
Diğer	81.878	54.232	15.066	14.070
Toplam	309.179.973	170.399.472	109.288.387	34.084.303

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Ana Ortaklık'ın Türkiye Kömür İşletmeleri Genel Müdürlüğü ile 2007 yılında yapmış olduğu Bolu Göynük'teki sahanın termik santral kurulma şartı ile rödovans usulu işletilmesine yönelik yapılan sözleşme kapsamında 25.07.2012 tarihine kadar tesisin tamamlanması gerekmektedir. Bolu Göynük şubeye ilişkin olarak 22.01.2010 tarihi itibarıyla söz konusu üretim lisansının Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş.'ye devri için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuş olup onay alınmıştır. 27.10.2010 tarihinde Ana Ortaklık, Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş. ve Türkiye Kömür İşletmeleri Genel Müdürlüğü arasında yapılan üçlü protokol kapsamında söz konusu sözleşme ve ekleri bütün hak ve yükümlülükleri ile Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş.'ye devredilme kararı alınmıştır. Ekim 2010 sonu itibarıyla şubenin satışları tamamen durdurulmuştur.

Bolu Göynük şubesindeki maddi duran varlıklardan oluşan satış amacıyla elde tutulan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Arsalar	339.878	339.878
Binalar	292.779	292.779
Makine, Tesis ve Cihazlar	307.676	307.676
Taşıtlar	2.500	2.500
Demirbaşlar	174.698	174.698
Yapılmakta Olan Yatırımlar	11.465.109	12.016.205
Birikmiş Amortismanlar (-)	(251.294)	(220.357)
Toplam	12.331.346	12.913.379

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Bolu Göynük şubesinin satış faaliyetlerine son vermesinden kaynaklanan durdurulan faaliyetlere ilişkin dönem kar/zararının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Satış Gelirleri	60.965	--	--	--
Satışların Maliyeti (-)	(60.965)	--	--	--
Brüt Kar/(Zarar)	--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	(174.003)	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	135.673	--	--	--
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(226)	--	--	--
Faaliyet Zararı	(38.556)	--	--	--
Finansal Giderler (-)	(1.203)	--	--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	(39.759)	--	--	--

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Kurumlar vergisi karşılığı – Cari dönem	1.744.148	13.471.828
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	(1.134.105)	(13.471.828)
Toplam vergi yükümlülüğü	610.043	--

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20), K.K.T.C.'de kurulu Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş. için geçerli kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %10'dur (2010: %10). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir;

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i 21.06.2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2010: 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.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilenecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

30.09.2011 ve 30.09.2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(2.695.125)	3.498.179	(11.967.044)	(8.156.422)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	13.042.059	1.085.478	(7.689.920)	(7.891.410)
Gelir tablosuna yansıtılan vergi gideri	10.346.934	4.583.657	(19.656.964)	(16.047.832)

Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançoadaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (2010: %20), Aksa Enerji Üretim A.Ş.-YŞ için %10 (2010: %10)'dur.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır. Grup'un 30.09.2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen toplam 70.103.358 TL tutarında devreden kullanılabilir mali zararları bulunmaktadır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30.09.2011		31.12.2010	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(227.803.485)	(44.455.623)	(226.089.958)	(44.080.925)
EÜAŞ ile yapılan protokol gereği ayrılan karşılık	53.495.011	10.699.001	--	--
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	19.068.394	3.813.679	21.081.742	4.216.348
Banka kredilerine ilişkin faiz reeskontu düzeltmesi	2.871.443	532.702	4.826.403	965.284
Yabancı para kur değerleme farkı	6.213.268	1.242.648	4.262.109	852.422
TEİAŞ nakil hattı devir bedeli düzeltmesi	--	--	(2.625.548)	(525.112)
İştirak değer düşüklüğü karşılığı	1.554.408	310.882	1.554.408	310.882
Kıdem tazminatı karşılığı	1.718.009	320.438	1.331.912	266.383
Karbon satışına ilişkin gelir tahakkuku	--	--	(577.562)	(115.512)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(455.958)	(89.546)	(554.350)	(110.753)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	506.698	101.340	506.698	101.340
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	862.242	151.223	233.063	45.314
Muhtelif gider karşılıkları	--	--	(48.229)	(9.646)
Diğer	13.298.964	2.659.791	135.255	27.053
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(128.671.006)	(24.713.465)	(195.964.057)	(38.056.922)

	30.09.2011	31.12.2010
Ertelenen vergi varlıkları	19.831.704	6.785.026
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(44.545.169)	(44.841.948)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(24.713.465)	(38.056.922)

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı	(38.056.924)	(26.818.562)
Yeni iktisaplar nedeniyle ilaveler	301.400	(1.563.423)
Dönem vergi geliri/(gideri)	13.042.059	(9.674.937)
Dönem sonu	(24.713.465)	(38.056.922)

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(162.138.389)	(69.136.889)	88.545.777	86.719.458
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	577.500.000.000	577.500.000.000	577.500.000.000	577.500.000.000
Tam TL cinsinden bir hisse başına (zarar)/kar	(0,281)	(0,120)	2,637	2,583

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Kısa Vadeli Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Ticari alacaklar		
- Türk Lirası	160.531.827	50.625.509
- Yabancı Para	10.308.341	9.443.244
Ticari olmayan alacaklar		
- Türk Lirası	457.848.474	620.582.355
- Yabancı Para	5.127.788	2.146.699
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(317.558)	--
Şüpheli alacaklar	15.626.839	15.626.839
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(15.626.839)	(15.626.839)
Toplam	633.498.872	682.797.807

Grup'un ortaklarından Kazancı Holding A.Ş. ile yapılan hisse rehin ve alacak taahhünamesi anlaşmasına istinaden ilişkili taraflardan olan alacaklar en geç 2 yıl içinde tahsil edileceğini gayrikabili rücu olarak beyan ve taahhüt etmiştir. Söz konusu ilişkili taraflardan olan alacakların teminatı olarak kefil sıfatıyla müşterek borçlu müteselsil sıfatıyla gayrikabili rücu olarak sorumlu olduğunu beyan etmiş ve ayrıca 31.12.2009 tarihi itibarıyla şirket değerleme raporuna göre indirgenmiş nakit akışları yöntemine göre eğeri 390.203.249 ABD\$ olan hisseyi bu alacakların karşılığı olarak rehnetmiştir.

Grup'un ilişkili taraflardan olan alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi geçen	631.539.763	682.797.807
3 aya kadar	2.276.667	--
3- 6 ay arası	--	--
6 ay sonrası	--	--
Toplam	633.816.430	682.797.807

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Şüpheli alacak karşılığının 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	15.626.839	15.626.839
Dönem için tahsilatlar (-)	--	--
Dönem sonu bakiye	15.626.839	15.626.839

Vadesi gelmemiş ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri için uygulanan faiz oranları aşağıdadır:

30.09.2011:

Vade	Oran (%)		
	TL	ABD\$	EUR
1-30 gün	6,88	0,19	1,11
31-60 gün	7,87	0,30	1,37
61+ gün	7,81	0,37	1,50

31.12.2010:

Vade	Oran (%)		
	TL	ABD\$	EUR
1-30 gün	6,39	0,26	0,71
31-60 gün	6,41	0,28	0,82
61+ gün	6,41	0,30	0,94

Kısa Vadeli Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Ticari borçlar		
- Türk Lirası	17.999.780	771.058
Ticari olmayan borçlar		
- Türk Lirası	55.093.823	14.859.791
-Yabancı Para	936.132	--
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	--	--
Toplam	74.029.735	15.630.849

Grup'un ilişkili taraflardan olan borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi geçenler	73.186.208	15.630.849
0 - 3 ay	843.527	--
3 ay - 1 yıl	--	--
1 - 5 yıl	--	--
Toplam	74.029.735	15.630.849

30.09.2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacakların yıllık etkin faiz oranı %8-%9 (31.12.2010: %8-12)'dir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	30.09.2011		31.12.2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Aksa Afyon Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.995.031	13.121.733	1.468.797	11.484.546
Aksa CNG Sıkıştırılmış Doğal Gaz Dağ. İletim Ve Satış A.Ş.	--	408	--	408
Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	--	--	328.445	234.053
Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	376	--	298
Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.	148.314	1.663.755	183.198	1.953.737
Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.	89.957.813	31.695.102	982.227	22
Aksa Enerji A.Ş (Iraq)	12.881.446	12.020	--	--
Aksa Gaz Dağıtım A.S.	4.918.039	889.028	10.147.477	193
Aksa Goynuk Enerji Üretim A.S.	790.951	12.531.100	3.728.879	501.417
Aksa Gümüşhane Bayburt Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	2.105.166	776.106	416.051	162.925
Aksa İnternational Ltd.	399.442	2.208.327	655.784	1.460.305
Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.	--	2.505.086	1.566.816	6.618.325
Aksa Karadeniz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	2.339.797	3.835.152	2.753.364	615.745
Aksa Makina Sanayi A.Ş.	107.274	313.537	242.139	1.433.043
Aksa Malatya Doğalgaz A.Ş.	596.699	69	3.173.982	61.637
Aksa Mustafa Kemal Paşa Susurluk Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	2.165.183	16.198.145	1.194.692	24.149.739
Aksa Power Gen Changzhou	--	--	--	686.394
Aksa Power Generation Co.	9.365.780	2.919.461	5.908.015	1.583
Aksa Power Generation Fze.	--	1.377.822	--	--
Aksa Satış ve Pazarlama A.Ş.	865	325.066	7.921	292.392
Aksa Servis ve Yedek Parça A.Ş.	--	2.030	1.221	62
Aksa Teknoloji A.Ş.	5.610	74.870	5.883	68.988
Aksa Turizm İşletmeleri A.Ş.	631.273	10.034.533	569.296	8.059.390
Alenka Enerji Ltd. Şti.	16.953	58.728	65.900	--
Anadolu Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	72.191	971.402	249.242	665.985
Anadolu Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.	--	85	85	--
Atel Telekomünikasyon A.Ş.	13.006	173.572	14.234	159.337
Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.	--	--	1.951	97
Balıkesir Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	549.425	1.092	163.891	--
Bandırma Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	122.524	165	315.719	7.401.882
Bilecik Bolu Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	992.048	208	709.341	368.474
Ceka Enerji Üretim A.Ş.	--	50.361	113.110	1.245.808
Çanakkale Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	290.890	1.526	3.070.044	7.369.178
Çoruh Aksa Elektrik Hizmetleri A.Ş.	114.279	1.366	--	2.697
Çoruh Elektrik Dağıtım A.Ş.	124	--	--	--
Dergaz A.Ş.	--	--	5.862	--
Deriş İnşaat A.Ş.	296.696	3.817.089	422.356	3.399.415
Doust Company (Iraq)	573.119	--	2.879.445	--
Düzce Ereğli Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.753.101	184	1.842.467	12.980.061
Elazığ Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	1.485.230	2.831.580	3.023.511	2.298.033
Elektrik Altyapı Hizmetleri A.Ş.	--	20.000	--	--
Fatih Büyüktopçu	--	3.797.760	--	56.972
Fırat Aksa Elektrik Hizmetleri A.Ş.	118.434	467	--	30
Gemlik Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	8.479	--	--	--
Gesa Güç Sistemleri A.Ş.	--	9.528	535.611	11.686
Gürgaz Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım ve Paz. Ltd.Şti.	3.151.650	496	2.612.973	1.360.611
I.S.P.	--	1.531	--	--
İrfan Cengiz	--	452.652	1.598	99.384

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	30.09.2011		31.12.2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Kapıdağ Rüzgar A.Ş.	--	39.236	--	--
Kazancı Holding A.Ş.	7.145.802	263.415.149	4.432.260	295.727.058
Kazancı Teknik Cihazlar Yedek Parça A.Ş.	76.241	2.460.077	--	2.777.807
Koni İnşaat Sanayi A.Ş.	14.422.894	56.138.683	1.111.096	178.596.578
Koni Tarım İşletmeleri A.Ş.	17.627	239.455	14.953	5.249.867
Koni Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	3.838	102.387	5.953	95.674
Koni Turizm San. Ve Ticaret A.Ş.	--	--	107.143	97.123
Manisa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	696.233	440	173.296	384
Onan Enerji Üretim A.Ş.	8.673	115.469	11.801	98.202
Ordu Giresun Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	910.186	1.065	93.540	1.065
Rasa Enerji Sancar	--	--	--	45
Rasa Enerji Üretim A.Ş.	--	--	6.586	40
Renk Transmisyon San A.Ş.	--	45	--	533
Siirt Batman A.Ş.	1.099.695	460	--	--
Sivas Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	30.007	568	--	--
Tasfiye Halinde S.S. Endüstriyel Ürün Üreticileri	--	2.112	--	2.112
Tokat Amasya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	3.967.049	17.710.407	4.141.374	24.173.317
Trakya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.400.418	9.719.013	524.446	20.703.425
Van Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	3.094.673	358.105	84.778	972
Vangözü Elektrik Hizm.A.Ş.	--	73	--	--
Toplam	170.840.168	462.976.262	60.068.753	622.729.054

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

b) İlişkili taraflara borçlar:

	30.09.2011		31.12.2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	--	89.093	9.675	59.506
Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	76	--	3.884
Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.	--	55.608	4.326	51.282
Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.	--	18.937	--	354.610
Aksa Far East PTE Ltd.	--	936.132	--	727.140
Aksa Gaz Dağıtım A.Ş.	--	--	--	989
Aksa Göynük Üretim A.Ş.	--	3.131.625	--	--
Aksa Havacılık A.Ş.	266.615	--	--	--
Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.	17.030.069	16.786.504	2.378	728.575
Aksa Kiralama Ve Makina Satış A.Ş.	32.948	3.772	29.775	28.169
Aksa Makina Sanayi A.Ş.	--	68.428	975	51.926
Aksa Malatya Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	25.090	--	21.737
Aksa Satış ve Pazarlama A.Ş.	1.173	63.012	134	--
Aksa Servis ve Yedek Parça A.Ş.	--	6.087	--	747
Aksa Turizm İşletmeleri A.Ş.	--	747	--	--
Alenka Enerji Ltd. Şti.	--	--	--	162.099
Ali Metin Kazancı	--	9.731	--	5.681
Anadolu Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	--	15
Ayres Ayvacı Rüzgar Enerjisinden Elektirik Üretim Santrali Ltd. Şti.	--	--	--	779.371
Balıkesir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	32.410	--	2.991
Cemil Kazancı	--	552	--	726
Çanakkale Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	13.970	--	--
Çoruh Elektrik Dağıtım A.Ş.	--	--	--	--
Deriş İnşaat A.Ş.	--	3.644	--	3.644
Eurl Aksa Generateurs	--	391.924	--	56.536
Fatih Büyüktopçu	--	--	--	521
Gemlik Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	154.724	--	382.645
Gesa Güç Sistemleri A.Ş.	--	195	--	195
Kapıdağ Rüzgar A.Ş.	667.313	5.496.287	170.350	10.579.316
Kazancı Holding A.Ş.	--	10.672.038	--	3.346
Kazancı Makina Ve Motor Ltd. Şti.	1.662	578	897	1.202
Kazancı Teknik Cihazlar Yedek Parça A.Ş.	--	364.905	186.785	420.585
Koni İnşaat Sanayi A.Ş.	--	9.839.332	332.458	373.794
Manisa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	3.000	--	3.000
Mehmet Kazancı	--	521	--	521
Mustafa Kurnaz	--	19	--	19
Necati Baykal	--	521	--	--
Nilgün Nurik Kazancı	--	--	--	150
Onan Enerji Üretim A.Ş.	--	500	--	--
Ovagaz	--	3.109	--	--
Real Makina İthalat İhracat Ltd.	--	259.266	--	--
Aksa Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım Ltd.	--	7.558.990	--	--
Sedat Siverek	--	9	--	155
Serdar Nişli	--	31	--	5
Şerafettin Akkaya	--	41	--	24
Tw.Energy Target	--	--	--	54.685
Van Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	38.547	33.305	--
Toplam	17.999.780	56.029.955	771.058	14.859.791

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	01.01.-30.09.2011		01.07.-30.09.2011		01.01.-30.09.2010		01.07.-30.09.2010	
	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer
Aksa Afyon Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.049.522	2.182	620.455	--	1.040.502	--	459.470	(369)
Aksa Anadolu Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	--	--	--	88.905	--	88.905
Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	--	--	--	--	--	--	--	(313.575)
Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	--	--	15.552.213	--	15.552.171	(2.593)
Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.	181.669.448	6.288	141.347.961	468	2.591.305	--	2.429.665	--
Aksa Enerji Irak	2.682.680	--	2.682.680	--	--	--	--	--
Aksa Far East Pte Ltd.	--	--	--	--	--	--	(89.112)	--
Aksa Gümüşhane Bayburt Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	2.029.811	7.060	395.191	3.121	465.925	--	302.484	(325)
Aksa İnternational Ltd.	399.442	--	305.070	--	--	--	(605.530)	--
Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.	3.626.604	1.522	1.304.809	--	738.090	--	(1.196.238)	--
Aksa Karadeniz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	2.297.325	7.521	576.901	3.200	2.136.957	--	965.359	(372)
Aksa Kiralama Ve Makina Satış A.Ş.	--	22.670	--	22.670	--	--	(7.497)	--
Aksa Malatya Doğalgaz A.Ş.	1.639.414	8.088	391.408	4.133	2.432.997	--	1.490.623	(755)
Aksa Mustafa Kemal Paşa Susurluk Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	929.432	6.084	347.607	2.604	541.953	--	324.828	(578)
Aksa Power Generation Fze.	9.365.780	--	2.832.036	--	--	--	(3.184.028)	--
Aksa Satış ve Pazarlama A.Ş.	450	1.521	450	141	--	--	--	--
Aksa Servis Ve Yedek Parça A.Ş.	92.827	--	(7.226)	--	--	--	(42.592)	--
Aksa Turizm İşletmeleri A.Ş.	--	--	--	--	1.533	--	1.533	--
Ayres Ayvıcık Rüzgar Enerjisinden Elektirik Üretim Santrali Ltd. Şti.	--	--	(15.165)	--	110	--	--	--
Balıkesir Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	906.918	8.771	379.039	2.552	611.290	--	219.747	(536)
Bandırma Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	399.494	2.678	196.378	--	281.769	--	120.547	(913)
Bilecik Bolu Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.713.105	10.177	766.442	4.860	1.830.342	--	942.438	(335)
Çanakkale Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	1.593.165	12.612	719.566	6.529	2.127.659	--	1.333.454	(145)
Deriş İnşaat A.Ş.	20.389	--	--	--	--	--	--	--
Doust Company (İraq)	--	--	--	--	--	--	(5.942.431)	--
Düzce Ereğli Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.992.932	18.868	977.579	9.838	1.241.830	--	754.629	(27.100)
Elazığ Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	1.230.215	4.399	638.024	4.399	1.622.491	--	1.285.405	--

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.-30.09.2011		01.07.-30.09.2011		01.01.-30.09.2010		01.07.-30.09.2010	
	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer
EURL Aksa Generateurs	159.220	--	--	--	--	--	(315.850)	--
Gemlik Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	201.102	659	94.782	390	207.908	--	45.015	(305)
Gürgaz Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	--	--	--	--	775.236	--	648.390	(5)
İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	--	117.940	--	117.940	--
Kapıdağ Rüzgar A.Ş.	--	1.727	(1.177)	1.435	11.187	--	--	--
Kazancı Holding A.Ş.	233	--	233	--	--	--	--	--
Kazancı Makina Ve Motor Ltd. Şti.	--	--	(233)	--	--	--	(193)	--
Kazancı Teknik Cihazlar Yedek Parça A.Ş.	--	--	--	--	7.050	--	3.551	--
Koni İnşaat Sanayi A.Ş.	4.391.151	3.467.213	8.969	1.061.075	6.923.686	424	(693.590)	(25.190)
Koni Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	--	--	--	--	--	300	--	300
Manisa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	1.299.276	4.369	453.094	--	1.398.466	--	871.118	(516)
Mehmet Kazancı	--	--	--	--	20	--	--	--
Ordu Giresun Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	1.919.277	9.473	746.924	5.454	636.306	--	505.293	(91)
Rasa Enerji Üretim A.Ş.	--	--	--	--	--	--	(3.374)	--
Siirt Batman A.Ş.	1.389.823	1.439	1.065.267	--	--	--	--	--
Sivas Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.242.328	16.785	484.402	12.125	2.525.317	--	449.900	(1.455)
Tokat Amasya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	2.363.221	16.627	1.460.242	9.577	1.502.942	--	762.118	(307)
Trakya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	355.117	989	228.379	756	316.623	--	118.510	(318)
Van Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	3.436.120	6.417	2.918.342	6.417	1.206.808	--	818.951	(325)
Toplam	230.395.821	3.646.139	161.918.429	1.161.744	48.846.455	89.629	18.442.704	(286.903)

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

b) İlişkili taraflardan yapılan alışlar:

	01.01.-30.09.2011		01.07.-30.09.2011		01.01.-30.09.2010		01.07.-30.09.2010	
	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer
Aksa Afyon Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	25.453	--	16.872	--	89.859	--	--	--
Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	5.414	3.898	1.624	3.898	5.414	5.074	5.414	(11.928)
Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	--	--	462.974	--	134.612	(1.886)
Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.	5.497	--	--	--	--	--	--	--
Aksa Gümüşhane Bayburt Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	3.604	--	--	--	78.282	--	21.702	--
Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.	16.952.734	984.476	2.968.328	13.547	11.709.552	24.571	2.340.757	(95.077)
Aksa Karadeniz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	279.411	--	66.416	--	82.196	--	18.196	--
Aksa Kiralama ve Makina Satış A.Ş.	--	--	--	--	--	--	--	(41.300)
Aksa Makina Sanayi A.Ş.	--	--	--	--	1.344	--	1.344	(350)
Aksa Malatya Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	224.223	11.827	50.560	1.650	108.974	--	11.532	(8.634)
Aksa Mustafa Kemal Paşa Susurluk Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	138.957	--	13.814	--	367	--	(88.560)	--
Aksa Satış ve Pazarlama A.Ş.	5.047	21.602	310	1.900	--	3.034	(3.822)	(3.939)
Aksa Servis ve Yedek Parça A.Ş.	4.304	55.618	954	15.000	27	--	(7.528)	(2.773)
Aksa Toptan Satış A.Ş.	--	--	(2.729)	--	--	--	--	--
Aksa Turizm İşletmeleri A.Ş.	71.689	--	17.933	--	--	--	(48.023)	--
Anadolu Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	123	--	42	--	--	--	(409)	--
Balıkesir Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	55.991	--	--	--	203.139	--	22.053	--
Bandırma Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	27.653	6.628	5.723	750	107.518	--	21.752	(7.737)
Bilecik Bolu Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	155.104	--	48.566	--	319.334	--	89.735	--
Ceka Enerji Üretim A.Ş.	--	550.760	--	--	--	--	--	--
Çanakkale Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	646.273	--	608.448	--	130.620	--	49.428	--
Deriş İnşaat A.Ş.	2.189	6.402	2.189	4.405	14.936	--	6.479	--
Düzce Ereğli Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.:	133.894	--	103.895	--	230.638	--	52.555	--
Elazığ Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	76.373	--	17.946	--	59.758	--	14.536	--
Gemlik Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	14.859	3.100	13.672	--	86.946	--	36.103	--
Gürgaz Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	--	--	--	--	1.125	--	--	--
İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	--	88.173	--	88.173	--
Kazancı Holding A.Ş.	60.463	3.274.360	19.193	3.274.360	--	--	(39.600)	(50.850)
Kazancı Makina ve Motor Ltd Şti.	1.666	24.092	1.666	349	--	--	--	--

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.-30.09.2011		01.07.-30.09.2011		01.01.-30.09.2010		01.07.-30.09.2010	
	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer	Mal ve Hizmet	Diğer
Kazancı Teknik Cihazlar Yedek Parça A.Ş.	106.225	350.869	40.926	300.022	461.387	--	191.162	(53.481)
Koni İnşaat Sanayi A.Ş.	8.489.521	270.461	1.212.992	65.596	589.580	40.485	141.124	(188.352)
Koni Tarım İşletmeleri A.Ş.	--	1.191	--	1.191	--	--	--	--
Manisa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	67.641	--	5.170	--	252.140	--	129.712	(1.176)
Normdata Bilişim Teknolojileri San. ve Tic. Ltd. Şti.	965.826	--	340.451	--	--	--	--	--
Ordu Giresun Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	8.281	--	32	--	3.050	--	2.675	--
Real Makine İthalat İhracat A.Ş.	910.383	--	4.306	--	--	--	--	--
Sivas Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	44.715	--	19.485	--	163.030	--	16.716	--
Tokat Amasya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	26.796	--	1.885	--	172.218	--	149.333	--
Trakya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	48.765	3.269	7.382	--	128.387	--	102	--
Van Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	350.072	--	12.452	--	69.944	--	41.287	--
Toplam	29.909.146	5.568.553	5.600.503	3.682.668	15.620.912	73.164	3.398.540	(467.483)

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

c) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
	Faiz ve kur farkı	Faiz ve kur farkı	Faiz ve kur farkı	Faiz ve kur farkı
Aksa Afyon Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	968.779	395.773	409.767	138.651
Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	10.973	--	98.541	88.266
Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.	148.314	53.521	139.248	52.125
Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.	229.218	--	39.030	13.198
Aksa Gaz Dağıtım A.Ş.	181.567	42.629	7.058	7.058
Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş.	790.951	368.145	--	--
Aksa Gümüşhane Bayburt Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	71.900	47.379	100.443	--
Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.	1.044.565	206.661	4.760.135	878.095
Aksa Karadeniz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	314.362	148.719	73.710	37.091
Aksa Makina Sanayi A.Ş.	107.274	45.300	190.350	49.499
Aksa Malatya Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	60.738	--	--	--
Aksa Mustafa Kemal Paşa Susurluk Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	1.368.624	492.483	531.102	203.406
Aksa Satış ve Pazarlama A.Ş.	1.155	865	9.838	9.838
Aksa Servis ve Yedek Parça A.Ş.	--	--	--	-162.612
Aksa Teknoloji A.Ş.	5.610	2.288	5.883	2.117
Aksa Televizyon Hizmetleri A.Ş.	--	--	14.208	14.208
Aksa Turizm İşletmeleri A.Ş.	645.438	260.015	661.794	240.829
Alenka Enerji A.Ş.	16.953	2.160	46.677	46.677
Anadolu Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	72.314	30.343	249.455	197.230
Atel Telekomünikasyon A.Ş.	13.006	13.006	--	-9.263
Ayres Ayvıcık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.	--	(7.703)	--	--
Balıkesir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	1.657	--	--	--
Bandırma Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	234.461	--	51.802	--
Bilecik Bolu Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	51.938	--	--	--
Ceka Enerji Üretim A.Ş.	--	--	113.080	39.538
Çanakkale Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	203.272	--	29.548	29.548
Deriş İnşaat A.Ş.	284.897	115.676	341.140	103.480
Düzce Ereğli Dopalgaz Dağıtım A.Ş.	289.771	916	--	--
Elazığ Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	326.989	89.550	584.570	170.660
Fatih Büyüktopçu	124.824	69.146	--	--
Gürgaz Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım ve Paz. Ltd. Şti.	--	(77.566)	53.639	27.162
Kazancı Holding A.Ş.	18.113.341	9.084.288	19.909.942	3.310.388
Kazancı Teknik Cihazlar Yedek Parça A.Ş.	127.088	42.527	255.355	104.992
Koni İnşaat Sanayi A.Ş.	8.064.238	2.002.130	12.765.712	11.979.581
Koni Tarım İşletmeleri A.Ş.	17.627	7.172	25.390	7.748
Koni Tarımsal Yatırımlar	3.838	1.561	4.516	1.383
Koni Turizm San. ve Ticaret A.Ş.	3.985	--	101.416	4.529
Onan Enerji Üretim A.Ş.	8.673	3.613	8.625	3.033
Ordu Giresun Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	3.803	2.089	87.629	33.305
Rasa Enerji Üretim A.Ş.	--	--	131	--
Renk Transmisyon San A.Ş.	--	--	--	(952)
Siirt Batman A.Ş.	16.424	16.424	34.425	12.287
Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	77.566	--	--	--
Tokat Amasya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.613.997	529.330	1.929.233	657.666
Trakya Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	1.097.336	300.184	143.603	--
Van Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	2.208	2.208	235.901	234.061
Toplam	36.719.674	14.290.832	44.012.896	18.524.822

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

d) İlişkili taraflara finansman giderleri:

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
	Faiz ve kur farkı	Faiz ve kur farkı	Faiz ve kur farkı	Faiz ve kur farkı
Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	5.077	3.697	4.442	(12.689)
Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	9.493	9.493
Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.	--	--	7.115	5.416
Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.	63.433	--	--	(3.321)
Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.	1.567.174	165.250	3.350.642	2.363.487
Aksa Karadeniz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	7.474	--
Aksa Kiralama ve Makina Satış A.Ş.	2.124	--	--	--
Aksa Makina Sanayi A.Ş.	3.686	(458)	5.854	(402)
Aksa Malatya Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	2.841	1.015	269.834	--
Aksa Satış ve Pazarlama A.Ş.	3.501	1.515	54.475	11.165
Atel Telekomünikasyon A.Ş.	--	(47.885)	--	--
Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektirik Üretim Santrali Ltd. Şti.	--	(33.053)	--	--
Balıkesir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	1.202	1.202	206.723	(106.494)
Bandırma Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	(82.993)	116.683	116.683
Bilecik Bolu Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	--	--	1.348.527	18.482
Çanakkale Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	52.712	--
Düzce Ereğli Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.:	--	--	310.883	217.315
Gemlik Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	32.110	21.627	88.271	(1.015)
Gesa Güç Sistemleri A.Ş.	--	(5.410)	--	--
Gürgaz Şanlıurfa Doğalgaz Dağ. Ltd. Şti.	--	--	47.791	--
İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	14.122	14.122
Kapıdağ Rüzgar A.Ş.	676.947	249.230	58.994	58.994
Kazancı Holding A.Ş.	526.704	274.255	1.497.917	1.416.288
Kazancı Teknik Cihazlar Yedek Parça A.Ş.	28.987	12.256	36.430	2.225
Koni İnşaat Sanayi A.Ş.	470.544	282.476	9.493	715
Manisa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	--	--	388.740	--
Sivas Doğal Gaz Dağıtım A.Ş.	22.799	8.745	682.793	115.378
Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	47.885	--	--	--
Van Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	4.442	1.575	9.256	--
Toplam	3.459.456	853.044	8.578.664	4.225.842

37.3) İlişkili taraflara verilen kefalet v.b. yükümlülükler:

Grup'un ilişkili taraflarının kullanmış olduğu kredilere karşılık yapılan genel kredi sözleşmeleri çerçevesinde ortaklar ve ilişkili şirketlere verilen kefaletler 30.09.2011 tarihi itibarıyla 1.867.608.670 TL (31.12.2010: 1.427.048.376 TL). Grup'un 30.09.2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflar lehine vermiş olduğu teminat tutarına ilişkin mevcut riski Grup Yönetimi'nin beyanına göre 644.241.181 TL'dir.

37.4) İlişkili taraflardan alınan kefalet v.b. yükümlülükler:

Grup'un kullanmış olduğu kredilere karşılık yapılan genel kredi sözleşmeleri çerçevesinde ortaklardan ve ilişkili şirketlerden almış olduğu kefaletler 30.09.2011 tarihi itibarıyla 2.524.030.801 TL (31.12.2010: 1.548.831.706 TL).

37.5) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

01.01.-30.09.2011 hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.114.641 TL'dir (01.01.-30.09.2010: 393.469 TL).

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup'un kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmakta asıl amaç Grup'un faaliyetleri için finansman yaratmaktır. Grup ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 27 numaralı notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Önemli Muhasebe Politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları Not 2 (Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar)'de açıklanmıştır.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 10).

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla kredi ve alacak riski detayları aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
30.09.2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	170.522.610	58.477.488	462.976.262	776.804	79.478.249	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.276.667	55.569.445	--	776.804	79.478.249	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	168.245.943	2.908.043	462.976.262	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	15.626.839	2.535.480	--	810.764	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(15.626.839)	(2.535.480)	--	(810.764)	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31.12.2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	60.068.753	45.567.384	622.729.054	590.696	78.229.887	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.613.022	44.488.230	--	590.696	78.229.887	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	46.455.731	1.079.154	622.729.054	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	15.622.150	2.499.088	--	2.353.312	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(15.622.150)	(2.499.088)	--	(2.353.312)	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Likidite riski

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2011 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	1.430.429.139	1.430.429.139	157.456.240	403.240.293	582.119.978	287.612.628	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	126.378.543	126.378.543	9.281.106	21.218.904	95.807.135	71.398	--
Diğer finansal yükümlülükler	69.057.719	69.057.719	--	24.915.683	44.142.036	--	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	146.404.385	146.608.589	34.077.322	--	--	--	112.531.267
Diğer borçlar	58.686.681	58.686.681	1.447.921	--	--	--	57.238.760

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2010 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	1.174.944.392	1.174.944.392	233.441.959	284.056.617	523.972.811	133.473.005	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	100.585.105	100.585.105	3.203.854	15.693.955	81.299.211	388.085	--
Diğer finansal yükümlülükler	113.831.120	113.831.120	37.100.340	34.061.179	42.669.601	--	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	100.386.910	100.941.260	73.253.264	--	--	--	27.687.996
Diğer borçlar	18.843.307	18.843.307	1.182.352	--	--	--	17.660.955

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Grup için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Yabancı para riski Grup'un ağırlıklı olarak ABD\$ ve EUR yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un 30.09.2011 ve 31.12.2010'daki net yabancı para pozisyonu yaklaşık olarak sırasıyla 1.583.926.282 TL kısa (pasif), 1.243.052.289 TL kısa (pasif) pozisyonudur.

	30.09.2011	31.12.2010
Döviz cinsinden varlıklar	96.277.730	82.102.447
Döviz cinsinden yükümlülükler	(1.680.204.012)	(1.325.154.736)
Net kısa pozisyon	(1.583.926.282)	(1.243.052.289)

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Bilanço tarihi ve rapor tarihi itibarıyla gerçekleşen kur değişimlerinin Grup'un yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(120.282.987)	120.282.987	(120.282.987)	120.282.987
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(120.282.987)	120.282.987	(120.282.987)	120.282.987
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(38.070.729)	38.070.729	(38.070.729)	38.070.729
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(38.070.729)	38.070.729	(38.070.729)	38.070.729
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(30.015)	30.015	(30.015)	30.015
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(30.015)	30.015	(30.015)	30.015
TOPLAM (3+6+9)	(158.383.731)	158.383.731	(158.383.731)	158.383.731

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2010				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(101.430.026)	101.430.026	(101.430.026)	101.430.026
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(101.430.026)	101.430.026	(101.430.026)	101.430.026
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(22.881.707)	22.881.707	(22.881.707)	22.881.707
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(22.881.707)	22.881.707	(22.881.707)	22.881.707
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	11.015	(11.015)	11.015	(11.015)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	11.015	(11.015)	11.015	(11.015)
TOPLAM (3+6+9)	(124.300.718)	124.300.718	(124.300.718)	124.300.718

b) Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi:

Faiz oranı riski

Kredi kullanımdan kaynaklanan borçlanma olmadığından faize duyarlı yükümlülükler için bir faiz riski taşınmamaktadır. Fon yönetimi kapsamında portföyde bulunan faize duyarlı varlıkların faiz riskinin ölçülmesinde duyarlılık analizi yapılmaktadır. Faize duyarlı varlıkların ortalama vadesi ve faiz oranı belirlenerek, piyasa faiz oranlarındaki değişime olan duyarlılığı hesaplanmakta, piyasalar izlenerek fon yönetimi kapsamında oluşturulan menkul kıymet portföyünden kaynaklanan faiz riski, piyasa faiz oranlarındaki beklentiler çerçevesinde mevcut menkul kıymet portföyünün taşınması, artırılması veya azaltılması yönünde alınan kararlar çerçevesinde yönetilmektedir. Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Faiz Pozisyonu Tablosu

		30.09.2011	31.12.2010
Sabit faizli finansal araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	--	--
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	748.639	136.513
Finansal yükümlülükler		1.530.003.633	1.097.320.781
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		26.804.049	178.511.693

Grup'un 30.09.2011 tarihli bilançosunda faize duyarlı finansal varlık ve yükümlülükleri banka mevduatları, banka kredileri ile finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. Grup'a uygulanan faiz oranlarında meydana gelebilecek 1 puanlık artış/(azalış) ekli konsolide gelir tablosunda yer alan dönem net karı üzerinde 2.234.346 TL (31.12.2010: 3.100.396 TL) artış/(azalış)'a neden olacaktır.

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Ana Ortaklık'ın Antalya Doğalgaz Kombine Çevrim Santralinin çevrim yatırımı 10.10.2011 tarihi itibariyle tamamlanmış olup işletmeye alınmıştır.
- Grup'a dahil bağlı ortaklıklardan Ayres Ayvacak Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Ltd. Şti.'nin 5 MW gücündeki rüzgar enerji santrali 24.10.2011 itibariyle işletmeye alınmıştır.
- Ana Ortaklık 28.10.2011 tarihi itibariyle ilişkili taraf ve ortaklardan Kazancı Holding A.Ş.'nin %99,993 oranında sahip olduğu Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş. hisselerini 1.308.108 TL karşılığında satın almıştır.
- Ana Ortaklık sermayesi temsil eden 183.103.780 adet A grubu imtiyazlı payın üzerindeki imtiyazların kaldırılması suretiyle bu payların B grubu paya çevrilmesi amacıyla ana sözleşmenin 6. Maddesinin tadili ile ilgili olarak EPDK, SPK ve İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün onayları alınmış olup söz konusu değişikliğin Genel Kurul onayından geçmesi için 25.11.2011 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ve A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılması için 02.11.2011 tarihinde Yönetim Kurulu kararı alınmıştır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

- e) Grup'a dahil bağlı ortaklıklardan Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi Yönetim Kurulu 06.10.2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında sermayesini 9.720.000 TL'den 36.720.000 TL'ye çıkarma kararı almıştır.
- f) Grup'un 27.10.2011 tarihinde ilişkili taraf ve ortaklardan Kazancı Holding A.Ş.'nin yurtdışı kaynaklı finansal kuruluş Goldman Sachs ile yürütmekte olduğu kredi kullanım görüşmelerine ilişkin olarak Ana Ortaklık'ın 27.10.2011 tarihi itibarıyla yapmış olduğu İMKB özel durum açıklaması aşağıdaki gibidir:

“25 Temmuz 2011, 26 Temmuz 2011 ve 5 Ağustos 2011 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamaları ile Şirketimize tahsis edilen 192 milyon US\$ tutarındaki 1 yıl 1 hafta vadeli kredi ("Köprü Kredi") ve Goldman Sachs ile öngörülen işlem ("Öngörülen İşlem") kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Taraflar arasındaki Öngörülen İşlem'in yapısının belirlenmesi amacıyla yapılan müzakereler çerçevesinde, 5 Ağustos 2011 tarihindeki özel durum açıklamasına konu olan detaylar hakkında bir takım değişikliklerin yapılmasına prensipte karar verilmiştir. Öngörülen İşlem'in yapısına ilişkin bazı önemli değişiklikler aşağıda özetlenmekle birlikte, nihai dokümantasyon ile nihai işlem şartları üzerinde taraflar arasındaki müzakerelerin devam etmekte olduğu kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır. Bu çerçevede, işlem şartları değişebilecek ve nihai dokümantasyon üzerinde taraflarca mutabakata varılmasına bağlı olacaktır. Öngörülen İşlem, Goldman Sachs tarafından alınması gereken tüm kurumsal onaylara ve Yeni Kredi'ye Goldman Sachs'ın düzenlemeleri çerçevesinde diğer finans kuruluşlarının katılımının (sendikasyon) sağlanmasına ("Yeni Kredi") bağlıdır. Bu işleme ilişkin taraflarca nihai sözleşmeler akdedildiğinde kamuoyuna ayrıca ilave bilgi verilecektir.

Öngörülen İşlem'in ana unsurları aşağıda özetlenmektedir:

1. Aksa Enerji yönetim kurulu tarafından, kayıtlı sermaye sistemi içerisinde, Aksa Enerji'nin çıkarılmış sermayenin yaklaşık %9,86'sına (sermaye artırım sonucu oluşacak olan sermaye üzerinden) tekabül eden payların, mevcut pay sahiplerinin rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle, primli olarak ihraç edilerek Goldman Sachs'a 175 milyon US\$ karşılığında tahsis edileceği bir tahsisli sermaye artırım süreci başlatılacaktır. Bu süreçte tahsisli sermaye artırımına konu olan payların Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınması ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlardan izinlerin alınması amacıyla Aksa Enerji tarafından gerekli başvurular yapılacaktır.
2. Yukarıda bahsedilen tahsisli sermaye artırımının tamamlanmasına paralel olarak, Goldman Sachs, halihazırda Şirketimiz mülkiyetinde bulunan Aksa Enerji'nin sermayesinin yaklaşık %5,24'ünü (sermaye artırım sonucu oluşacak olan sermaye üzerinden) temsil eden B grubu payları yaklaşık 93 milyon US\$ karşılığında satın ve devir alacaktır.
3. Yukarıda belirtilen tahsisli sermaye artırım ve pay devri işlemlerinin başarılı bir şekilde gerçekleştirilmesi neticesinde, Goldman Sachs, Aksa Enerji'nin sermayesinin yaklaşık %15,10'unu (sermaye artırım sonucu oluşacak olan sermaye üzerinden) temsil eden paylara sahip olacaktır. Bahsi geçen bu paylar ("GS Hisseleri") için Goldman Sachs tarafından ödenecek toplam bedel yaklaşık 268 milyon US\$'dir. Ayrıca, Öngörülen İşlem çerçevesinde Şirketimize tahsis edilecek olan finansman ve GS Hisseleri'ne ilişkin olarak Şirketimiz tarafından Goldman Sachs'e sunulacak olan olumsuz ekonomik etkilere karşı koruma öngören hususlar aşağıda (7) ve (8) sayılı paragraflarda açıklanmaktadır.
4. Goldman Sachs, Öngörülen İşlem'i takip eden birinci yıldan sonra ve beşinci yıldan önce, GS Hisselerini kısmen veya tamamen satma hakkına sahip olacaktır. Goldman Sachs tarafından GS Hisselerinin 3. kişilere satışına karar vermesine kadar geçen süre içerisinde Şirketimizin GS Hisseleri üzerindeki oy hakları devam edecektir. Öngörülen İşlem'in vadesinden önce Goldman Sachs'ın GS Hisselerini üçüncü kişiye satmak istemesi halinde, Goldman Sachs aşağıda (7) sayılı paragrafta açıklandığı şekilde Şirketimiz tarafından kendisine daha önce teslim edilmiş olan nakdi teminata tekabül eden bir meblağı o güne kadar nakit olarak ödenmiş olan kredi faizleri ile birlikte Şirketimize geri ödeyecektir.
5. Şirketimize, başka kullanım amaçlarının yanı sıra Köprü Kredinin vadesinde geri ödenmesi için de kullanılacak olan yaklaşık 460 milyon US\$ tutarında bir Yeni Kredi tahsis edilecektir. Yeni Kredi'nin teminatı olarak Köprü Kredi kapsamında üzerinde rehin tesis edilen Aksa Enerji payları kullanılacaktır. Teminat paketine ilişkin herhangi bir değişiklik olması halinde gerekli açıklamalar derhal kamuoyunun bilgisine sunulacaktır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.**30.09.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. GS Hisseleri üzerinde kredi veren bankalar lehine Şirketimizin Yeni Kredi'den kaynaklanan yükümlülüklerinin teminatlandırılması amacıyla Goldman Sachs tarafından teminat tesis edilecek olup, bu işlem çerçevesinde kredi veren kuruluşların Goldman Sachs'e rücu hakları GS Hisselerinin o günkü piyasa değeri ile GS Hisselerinin ilk satış bedelinden hangisi düşük ise onunla sınırlı olacaktır.

7. Olumsuz Ekonomik Gelişmelere Karşı Koruma Önlemleri: Goldman Sachs tarafından GS Hisseleri üzerinde rehin tesis edilmesine karşılık olarak Şirketimiz tarafından yukarıda (3) sayılı maddede belirtilen toplam GS Hisseleri karşılığına eşdeğer miktarda bir nakit, nakdi teminat oluşturmak amacıyla Goldman Sachs'a teslim edilecektir. Öngörülen İşlemi müteakiben 5. yılın sonunda, Goldman Sachs GS Hisselerini mülkiyetinde tutmak istemezse, elinde bulunan GS Hisselerini beher pay başına ilk satın alma fiyatı üzerinden Şirketimize satma hakkına sahip olacaktır.

8. Yeni Kredi, Şirketimizin almış olduğu 192 milyon US\$ değerindeki mevcut Köprü Kredisini 1 yıl 1 haftalık vadesi sonunda yeniden finanse ederek 5 yıla uzatacak ve 93 milyon US\$ tutarında ek kaynak sağlayacaktır. Buna ilaveten tahsisli sermaye artırımını ve Öngörülen İşlem ile genel kurumsal işlemleri çerçevesinde kullanılmak üzere Aksa Enerji'ye 175 milyon US\$ tutarında bir ek kaynak sağlanacaktır.

9. Öngörülen İşlemin, dahili ve harici tüm izinlerin taraflarca alınması ve tarafların işlemle ilgili tüm noktalarda bağlayıcı bir şekilde anlaşmaya varması şartına bağlı olarak Kasım ayı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.”

NOT 41 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.