

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

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

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
BİLANÇOLAR		1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI		3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI		4
NAKİT AKIM TABLOLARI		5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR		6-41
DİPNOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
DİPNOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
DİPNOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR	16
DİPNOT 5	FİNANSAL BORÇLAR	17
DİPNOT 6	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	18
DİPNOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 8	STOKLAR	19
DİPNOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-20
DİPNOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
DİPNOT 11	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
DİPNOT 12	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21-22
DİPNOT 13	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23
DİPNOT 14	ÖZKAYNAK	24-25
DİPNOT 15	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	25
DİPNOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	26
DİPNOT 17	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	26
DİPNOT 18	FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	27
DİPNOT 19	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-29
DİPNOT 20	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-33
DİPNOT 21	FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-41
DİPNOT 22	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	41

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	24.328.686	34.558.239
Ticari Alacaklar	7	15.616.928	19.099.854
İlişkili Taraflardan Alacaklar	20	20.115.933	19.164.871
Diğer Alacaklar	6	6.314	3.951
Stoklar	8	2.189.137	1.836.038
Diğer Dönen Varlıklar	11	8.585.254	5.950.175
Toplam Dönen Varlıklar		70.842.252	80.613.128
Duran Varlıklar:			
Ticari Alacaklar	7	3.547.268	-
Finansal Yatırımlar	4	17.604	17.604
Maddi Duran Varlıklar	9	162.331.725	155.715.971
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	1.427.515	1.557.090
Diğer Duran Varlıklar	11	5.911.193	9.492.087
Toplam Duran Varlıklar		173.235.305	166.782.752
Toplam Varlıklar		244.077.557	247.395.880

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	5	20.628.044	15.904.073
Ticari Borçlar	7	39.381.185	36.077.156
İlişkili Taraflara Borçlar	20	26.773.410	21.646.378
Diğer Borçlar	6	283.130	245.419
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	-	155.872
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13	39.334	26.537
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	1.534.171	4.219.504
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		88.639.274	78.274.939
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	5	25.877.310	36.866.423
Ticari Borçlar	7	4.460.181	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin karşılıklar	13	400.131	454.363
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	2.785.524	4.063.262
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		33.523.146	41.384.048
Toplam Yükümlülükler		122.162.420	119.658.987
ÖZKAYNAK			
Ödenmiş Sermaye	14	31.126.000	31.126.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	14	12.939.145	12.939.145
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		6.124.608	6.004.851
Geçmiş Yıllar Karları		77.547.140	74.005.996
Net Dönem Karı / (Zararı)		(5.821.756)	3.660.901
Toplam Özkaynak		121.915.137	127.736.893
Toplam Kaynaklar		244.077.557	247.395.880

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	01 Ocak - 30 Eylül 2011	01 Ocak - 30 Eylül 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	15	338.174.369	286.589.477
Satışların Maliyeti (-)	15	(334.892.862)	(291.860.629)
BRÜT KAR / (ZARAR)		3.281.507	(5.271.152)
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(2.997.198)	(3.371.867)
Diğer Faaliyet Gelirleri	17	100.819	3.528
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	17	(862.204)	(8.090)
FAALİYET ZARARI		(477.076)	(8.647.581)
Finansal Gelirler	18	12.697.091	15.944.328
Finansal Giderler (-)	18	(19.319.509)	(12.671.996)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(7.099.494)	(5.375.249)
Dönem Vergi Gideri (-)	19	-	(531.441)
Ertelenen Vergi Geliri	19	1.277.738	1.003.498
NET DÖNEM ZARARI		(5.821.756)	(4.903.192)
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(5.821.756)	(4.903.192)
Hisse başına zarar		(0,187)	(0,158)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı / (zararı)	Toplam özkaynak
1 Ocak 2010 itibarıyla bakiyeler	31.126.000	12.939.145	2.720.516	65.012.335	32.198.636	143.996.632
Transferler	-	-	3.284.335	8.993.661	(12.277.996)	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	(19.920.640)	(19.920.640)
Toplam kapsamlı gider					(4.903.192)	(4.903.192)
30 Eylül 2010 itibarıyla bakiyeler	31.126.000	12.939.145	6.004.851	74.005.996	(4.903.192)	(119.172.800)
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiyeler	31.126.000	12.939.145	6.004.851	74.005.996	3.660.901	127.736.893
Transferler	-	-	119.757	3.541.144	(3.660.901)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(5.821.756)	(5.821.756)
30 Eylül 2011 itibarıyla bakiyeler	31.126.000	12.939.145	6.124.608	77.547.140	(5.821.756)	121.915.137

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net Dönem Zararı		(5.821.756)	(4.903.192)
Net dönem zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler			
- Maddi varlıkların amortismanı	9	10.303.976	10.116.233
- Maddi olmayan varlıkların itfa payları	10	70.686	71.104
- Maddi duran varlık satış kar zararları	17	511.007	-
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	13	15.844	70.159
- Diğer çeşitli karşılıklardaki değişim	11-13	(2.049.470)	2.484.237
- Diğer çeşitli gelir tahakkuklarındaki değişim	11	(5.478.526)	(4.272.319)
- Faiz gelirleri	18	(942.415)	(2.722.082)
- Faiz giderleri	18	2.617.280	3.632.892
- Temettü gelirleri	18	(4.032)	(4.288)
- Vergi tahakkuku	19	(1.277.738)	(472.057)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım		(2.055.144)	4.000.687
- Ticari alacaklar	7	3.482.926	29.344.359
- Stoklar	8	(353.099)	(463.840)
- İlişkili şirketlerden alacaklar	20	(951.062)	1.714.937
- Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	6-11	(706.184)	27.965.218
- Ticari borçlar	7	7.764.210	(10.854.477)
- İlişkili şirketlere borçlar	20	5.127.032	(51.819.338)
- Diğer borçlar ve gider tahakkukları	6-11-13-19	(585.355)	305.308
Faaliyetlerden elde edilen nakit		11.723.324	192.854
- Ödenen faizler	18	(2.617.280)	(3.632.892)
- Ödenen vergi	19	(155.872)	(20.451)
- Ödenen kıdem tazminatı	13	(70.076)	(50.470)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		8.880.096	(3.510.959)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Maddi varlık alımları	9	(17.947.714)	(420.336)
- Maddi olmayan varlık alımları	10	-	(8.088)
- Maddi varlık satımları	9-17	516.977	-
- Maddi olmayan varlık satımları	10-17	58.889	-
- Temettü gelirleri	18	4.032	4.288
- Alınan faizler	18	927.373	2.730.248
- Sabit kıymet avansları ve peşin ödenen giderler	11	3.580.894	7.449.290
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(12.859.549)	9.755.402
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Finansal borçlardaki değişim	5	(6.265.142)	1.167.707
- Ödenen temettüleri	14	-	(19.920.640)
Finansal faaliyetlerden (kullanılan)/ elde edilen nakit			(18.752.933)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net değişim	3	(10.244.595)	(12.508.490)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri kalemler	3	34.521.078	34.695.109
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri kalemler	3	24.276.483	22.186.619

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket, CamiŞ Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş. adıyla 11 Eylül 1995’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu elektrik enerjisi üretmektir. CamiŞ Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.’nin ticari ünvanı 10 Aralık 2004 tarihli genel kurul toplantısında CamiŞ Elektrik Üretim A.Ş. (“Şirket”) olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla Trakya ve Mersin’de 2 adet elektrik santrali bulunmaktadır. Bu santrallerin lisanslarında belirtilen toplam kurulu gücü 274 MW’dır. Trakya santralinde üretilen elektriğin tamamı grup şirketlerine aktarılmaktadır. Mersin santralinin 1. kısmı Kasım 2006 ve 2. kısmı Kasım 2009 tarihi itibarıyla üretime geçmiştir ve bu santralde üretilen elektrik grup şirketleri dışında şirketlere de satılmaya başlanmıştır.

İş Kuleleri Kule: 3 Kat: 15 4. Levent/İstanbul merkez adresinde faaliyet gösteren Şirket’in ortaklık yapısı Dipnot 14’de verilmiştir. Şirket’in ana ortağı T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş., nihai kontrol gücüne sahip taraf T.İş Bankası A.Ş.’dir. Şirket halka açıktır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Şirket ilişkideki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan finansal raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Finansal tablolar, makul değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından 17 Temmuz 2004 tarihinde yayınlanan Enerji Piyasasında Faaliyet Gösteren Gerçek ve Tüzel Kişilerin Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Denetlenmesi Hakkında Tebliğ’e (Seri No: 3) göre "Yönetmelik uyarınca lisans sahibi tüzel kişiler tarafından bağımsız denetim kuruluşlarına yaptırılacak sınırlı ve sürekli denetimlerde, Maliye Bakanlığı veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yürürlüğe konulan muhasebe standartlarından birinin seçilmesi gerekmektedir" ibaresi yer almaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri: XI. No: 29 tebliğine göre finansal tablolarını hazırlamayı seçmiştir.

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

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden 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, 2009/2, 2009/4 ve 2010/6 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (UFRS) değişiklikler

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait dönemler için geçerli olan yeni ve revize edilmiş TMS/TFRS’lerdeki değişiklik ve yorumlardan Şirket’in finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumları uygulamıştır.

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan değişiklik ve yorumlar:

- UMS 24 (Revize), “İlişkili Taraf Açıklamaları”
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”
- UFRYK 14, “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”
- UFRYK 19 “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”,
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:
 - > UFRS 1 “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
 - > UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”
 - > UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
 - > UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”
 - > UMS 27 “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”
 - > UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama”
 - > UFRYK 13 “Müşteri Sadakat Programları”

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş standart, değişiklik ve yorumlar :

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri”
- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”
- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”
- UFRS 9, “Finansal Araçlar”
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”
- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”
- UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar”
- UMS 28, “İştirakler ve iş ortaklıkları”

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.1.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Sınıflandırılması

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımı ile hazırlamıştır. Şirket’in doğal gaz fiyatlarında meydana gelen artışları elektrik fiyatlarına aynı ölçüde yansıtamamasından dolayı, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilişikteki mali tablolarında 477.076 TL faaliyet zararı elde etmiştir. Ancak, Şirket yönetimi önümüzdeki dönemlerde elektrik piyasalarında olumlu gelişmeler beklemekte ve faaliyet karı öngörmektedir. Ayrıca, Şirket yönetimi kısmi bölünme sonrası oluşacak yeni yapıda nakit durumunu dikkate alarak finansman gelirlerinde de artış beklemektedir.

2.1.4 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.

2.1.5 Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar, Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL para birimi kullanılarak sunulmuştur.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir (Dipnot 2.4). Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerle tutarlı olarak kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Gelirler, elektrik ve/veya buhar teslimatının gerçekleşmesi durumunda, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir. Satışlar, ürünün teslimi/hizmetin verilmesi, ürün ve hizmet ile ilgili risk ve faydaların transferler edilmiş olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, faturalanmış elektrik/buhar teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarını gösterir. Satışların içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir.

Faiz ve temettü gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

Ticari alacaklar ilk olarak makul değerleri ile kaydedilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa söz konusu tutar cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar, Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, normal iş akışı içinde tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Dipnot 8). Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Birim maliyet, ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabii tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	50
Makine, tesis ve cihazlar	3-22
Motorlu taşıtlar	5-7
Mobilya ve mefruşat	4-15
Binalar	50
Özel maliyetler	5-25

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

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.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydaları artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Ekonomik Ömür

Haklar	5
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının, olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Alınan krediler ve borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal yatırımların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Şirket, finansal yatırımlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(a) Krediler ve alacaklar

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, Şirket'in 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, ilk olarak makul değer ve ilgili finansal varlıkla direkt olarak ilişkilendirilebilen işlem masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara alınır. Krediler ve alacaklar, bilançoda vadeli mevduatlar, ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisinde dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

(b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya kredi ve alacak, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır. İlk muhasebeleştirme işleminin ardından satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç veya kayıp, değer düşüklüğü zararları, temettü gelirleri ve faiz gelirleri hariç olmak üzere, söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklar değişim tablosu aracılığıyla doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç veya kayıplar, kar ya da zararda muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değerinde meydana gelen azalmalar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen satılmaya hazır bir finansal varlığın değerinin düştüğüne ilişkin tarafsız göstergelerin bulunması durumunda, doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilmiş bulunan toplam zarar, ilgili finansal varlık bilanço dışı bırakılmamış dahi olsa özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar hariç diğer yatırımlar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar, gerçeğe uygun değeriyle değerlenir ve işlem maliyetleri, kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

Şirket her bilanço tarihinde bir ya da bir finansal varlığında değer düşüklüğü olduğuna dair objektif bir kanıtın olup olmadığını değerlendirir. Finansal araçların satılmaya hazır olarak sınıflandırılması durumunda, gerçeğe uygun değerinde elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değerinde uzun süreli bir düşüş eğiliminde bulunması, menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığını değerlendirmede dikkate alınır. Eğer satılmaya hazır finansal varlıklar için bu tür bir kanıt mevcutsa, kümüle net zarar - elde etme maliyeti (anapara geri ödemeleri ve itfa sonrası net değer) ile cari makul değer (hisse senetleri için) arasındaki farktan bu finansal varlığa ilişkin daha önce kar veya zarar olarak finansal tablolara alınan değer düşüklüğü zararlarının düşülmesi suretiyle bulunur, dolayısıyla özsermayeden çıkartılır ve dönemin gelir tablosuna yansıtılır. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir finansal araca ilişkin kar veya zarar içerisinde finansal tablolara alınan değer düşüklüğü zararları gelir tablosu yoluyla iptal edilemez.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıklarının borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin olmadığı, gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Kur Değişim Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, gelir tablosuna yansıtılmıştır (Dipnot 21). Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler ise makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmiştir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamiyle kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır (Dipnot 12).

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması halinde ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi oran olması şarttır, Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket ortakları, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 20).

Ekteki finansal tablolarda Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.'nin hissedarları, Türkiye İş Bankası A.Ş., Şişecam şirketleri, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket'in hisseleri halka açık olmadığından dolayı, finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 19).

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

Önemli geçici farklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan varlıklar, ertelenen gelirler, güvence bedelleri ve borç karşılıklarının kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki farklardan doğmaktadır.

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve Türk İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryel varsayımlar doğrultusunda tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 13). Dönem içinde artış ve azalışlar personel giderlerinin içinde muhasebeleştirilir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve bu faaliyetlerden elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in 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 orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 22).

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Bu finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Ertelenen Vergisi

Ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle vergi avantajından yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlıkları, vergi avantajının muhtemel olması durumunda kullanılmamış vergi indirimi ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir (Dipnot 19).

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının, olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şirket yapmış olduğu değer düşüklüğü testi sonucunda sabit kıymetlere ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü öngörmemektedir.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- vadesiz mevduatlar	140.747	147.185
- vadeli mevduatlar	24.187.939	34.411.054
	24.328.686	34.558.239

Vadeli mevduatlar

Para birimi	Etkin faiz Oranı (%)	Vade	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	4,45	Ekim 2011	16.516.805	22.095.184
EURO	4,25	Ekim 2011	7.671.134	12.284.999
TL	-	-	-	30.871
			24.187.939	34.411.054

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hazır değerler	24.328.686	34.558.239
Eksi: Faiz tahakkuku	(52.203)	(37.161)
Eksi: Bloke mevduatlar	-	-
	24.276.483	34.521.078

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Pay %	30 Eylül 2011	Pay %	31 Aralık 2010
Camiş Madencilik A.Ş.	<0,1	14.774	<0,1	14.774
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	<0,1	2.520	<0,1	2.520
Paşabahçe Cam Sanayi ve Tic. A.Ş.	<0,1	280	<0,1	280
Oxyvit Kimya San.ve Tic.A.Ş.	<0,1	28	<0,1	28
Cam Elyaf Sanayii A.Ş.	<0,1	2	<0,1	2
		17.604		17.604

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli banka kredileri

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	3.484.672	2.461.055	Libor +%2.62	Libor +%2.62	6.430.265	3.804.791
EURO	5.629.630	5.889.430	Libor +%1.95	Libor +%1.95	14.162.460	12.068.031
TL	35.319	31.251	-	SPOT	35.319	31.251
					20.628.044	15.904.073

b) Uzun vadeli banka kredileri

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	4.714.286	8.142.857	Libor +%2.62	Libor +%2.62	8.699.272	12.588.857
EURO	6.828.333	11.847.917	Libor +%1.95	Libor +%1.95	17.178.038	24.277.566
					25.877.310	36.866.423

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	6.315.787	16.650.878
2 – 3 yıl içinde ödenecekler	13.802.666	13.497.492
3 – 4 yıl içinde ödenecekler	5.758.857	6.718.053
	25.877.310	36.866.423

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer kısa vadeli alacaklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Damga vergisi	1.657	-
Personelden alacaklar	3.657	3.951
Verilen depozite ve teminatlar	1.000	-
Diğer kısa vadeli alacaklar	6.314	3.951

b) Diğer kısa vadeli borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	263.372	213.105
Personele borçlar	8.763	5.852
Alınan depozito ve teminatlar	6.860	26.462
Diğer	4.135	-
Diğer kısa vadeli borçlar	283.130	245.419

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	15.616.928	19.099.854
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 20)	20.115.933	19.164.871
Kısa vadeli ticari alacaklar	35.732.861	38.264.725

Şirket’ in karşılık ayrılmasını gerektirecek şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar ortalama 1 ay vadeye sahiptir.

b) Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	39.381.185	36.077.156
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 20)	26.773.410	21.646.378
Kısa vadeli ticari borçlar	66.154.595	57.723.534

c) Uzun vadeli ticari borçlar:

4.460.181 -

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İşletme malzemesi stokları	2.189.137	1.836.038
	2.189.137	1.836.038

Şirket' in karşılık ayrılmasını gerektirecek net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altına düşmüş stoğu bulunmamaktadır.

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2011
Maliyet					
Araziler, arsa ve binalar	3.419.857	-	-	-	3.419.857
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	891.790	-	-	-	891.790
Makine, tesis ve cihazlar	217.892.940	1.501.980	(3.726.227)	5.228.427	220.897.120
Motorlu taşıtlar	81.962	-	(52.990)	-	28.972
Demirbaşlar	602.053	72.636	-	-	674.689
Özel maliyetler	296.917	4.600	-	-	301.517
Yapılmakta olan Yatırımlar	-	16.368.498	-	(5.228.427)	11.140.071
	223.185.519	17.947.714	(3.779.217)	-	237.354.016

Birikmiş amortismanlar

Araziler, arsa ve binalar	(772.336)	(58.285)	-	-	(830.621)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(150.737)	(31.385)	-	-	(182.122)
Makine, tesis ve cihazlar	(65.752.647)	(10.156.001)	2.698.243	-	(73.210.405)
Motorlu taşıtlar	(75.191)	(6.771)	52.990	-	(28.972)
Mobilya ve mefruşat	(422.618)	(50.894)	-	-	(473.512)
Özel maliyetler	(296.019)	(640)	-	-	(296.659)
	(67.469.548)	(10.303.976)	2.751.233	-	(75.022.291)

Net defter değeri	155.715.971				162.331.725
--------------------------	--------------------	--	--	--	--------------------

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerine aktifleşen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (30 Eylül 2010: Bulunmamaktadır).

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2010
Maliyet					
Arazi.arsa ve binalar	3.222.519	197.338	-	-	3.419.857
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	891.790	-	-	-	891.790
Makine. tesis ve cihazlar	217.619.676	205.724	-	-	217.825.400
Motorlu taşıtlar	81.962	-	-	-	81.962
Demirbaşlar	585.558	17.274	-	-	602.832
Özel maliyetler	296.917	-	-	-	296.917
	222.698.422	420.336	-	-	223.118.758
Birikmiş amortismanlar					
Arazi.arsa ve binalar	(695.695)	(57.213)	-	-	(752.908)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(108.891)	(31.385)	-	-	(140.276)
Makine. tesis ve cihazlar	(52.452.124)	(9.968.847)	-	-	(62.420.971)
Motorlu taşıtlar	(60.394)	(11.896)	-	-	(72.290)
Mobilya ve mefruşat	(364.173)	(46.733)	-	-	(410.906)
Özel maliyetler	(295.779)	(159)	-	-	(295.938)
	(53.977.056)	(10.116.233)	-	-	(64.093.289)
Net defter değeri	168.721.366				159.025.469

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler/ (çıkışlar), net	Transferler	30 Eylül 2011
Haklar	872.613	(58.889)	-	813.724
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	930.000	-	-	930.000
Birikmiş itfa payı (-)	(245.523)	(70.686)	-	(316.209)
Net defter değeri	1.557.090			1.427.515

	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	30 Eylül 2010
Haklar	830.811	8.088	-	838.899
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	930.000	-	-	930.000
Birikmiş itfa payı (-)	(150.007)	(71.104)	-	(221.111)
Net defter değeri	1.610.804			1.547.788

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelir tahakkukları	5.478.526	5.090.002
Gelecek aylara ait giderler	551.783	653.537
Verilen sipariş avansları	579.862	162.983
Devreden KDV	1.509.193	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	5.771	-
Diğer	460.119	43.653
	8.585.254	5.950.175

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	1.365.083	1.993.443
Gider tahakkukları (*)	124.289	2.186.556
Ödenecek SSK primleri	44.799	39.505
	1.534.171	4.219.504

(*) 30 Eylül 2011 itibarıyla bu tutarın tamamı, TEİAŞ tarafından enerji üreticilerine kesilen sıfır bakiye düzeltmesini içermektedir.

c) Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Santral bağlantı yatırımı (*)	5.911.193	9.492.087
	5.911.193	9.492.087

(*) 30 Eylül 2011 itibarıyla bu tutarın tamamı, Şirket'in Mersin santralini TEİAŞ dağıtım ağına bağlamak için yapılan ve ilgili sözleşmeye göre tamamı TEİAŞ'ın ileriki dönemlerde alacağı “Sistem Kullanım Bedeli”nden mahsup edilecek olan bağlantı yatırımından oluşmaktadır.

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Koşullu yükümlülükler

Şirket'in önemli tutarda zarara veya borca neden olmasını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Oriijinal para cinsi	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları (*)	TL	-	1.317.853	-	2.597.644
			1.317.853		2.597.644

(*) Verilen teminat mektuplarının ve senetlerinin tamamı gümrüklere, vergi dairesine ve diğer kamu ve özel kuruluşlara verilenlerden oluşmaktadır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Teminat, Rehin ve İpotekler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	62.273.340	62.118.340
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam TRİ	62.273.340	62.118.340
Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin toplam özkaynağa oranı	%51	%49

Şirket'in doğal gaz alımlarıyla ilgili vermiş olduğu miktarsal alım taahhütleri bulunmaktadır. Alım taahhütlerinin %80'inin gerçekleşmediği durumlarda, tedarikçi tarafından Şirket'e sözleşme koşulları çerçevesinde cezai yaptırım uygulama imkanı doğar. Yönetim tarafından yapılan değerlendirme kapsamında, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl için alım taahhütlerinin gerçekleşmemesinden ötürü oluşabilecek herhangi bir yükümlülük beklenmemektedir.

c) Koşula Bağlı Varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	13.007.930	15.736.825
Alınan teminat senetleri	14.825	14.825
	13.022.755	15.751.650

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Kullanılmamış izin karşılıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmamış izin karşılıkları	39.334	26.537
	34.334	26.537

b) Kıdem tazminatı karşılıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	400.131	454.363
	400.131	454.363

Aşağıda belirtilen, yasal yükümlülüklerin dışında çalışanların emeklilikleri ile ilgili yükümlülük doğuran herhangi bir sözleşme yoktur.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 hizmet yılı) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

SPK Finansal Raporlama Standartları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	%4,66	%4,66
Emeklilik olasılığı (%)	%98	%98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan kıdem tazminatı tavanı olan 2.731,85 TL (1 Ocak 2010: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2011	01 Ocak - 30 Eylül 2010
1 Ocak	454.363	410.392
Hizmet maliyet	-	52.000
Faiz maliyeti	15.844	18.159
Ödenen kıdem tazminatları	(70.076)	(50.470)
	400.131	430.081

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK

Ödenmiş Sermaye

Şirket’in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2011	%	31 Aralık 2010
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	39,32	12.238.691	39,32	12.238.691
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	34,43	10.715.976	34,43	10.715.976
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.	26,09	8.121.531	26,09	8.121.531
Denizli Cam San. ve Tic. A.Ş.	0,08	24.901	0,08	24.901
Soda Sanayi A.Ş.	0,08	24.901	0,08	24.901
Nominal Sermaye	% 100	31.126.000	% 100	31.126.000
Sermaye düzeltmesi farkı		12.939.145		12.939.145
Düzeltilmiş Sermaye		44.065.145		44.065.145

Şirket’in nominal değeri 1 TL (31 Aralık 2010: 1 TL) olan 31.126.000 adet (31 Aralık 2010: 31.126.000 adet) hisse senedi mevcuttur. İmtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

Sermaye düzeltme farkı, sermayeye yapılan nakdi artış olarak kabul edilen ilavelerin. paranın bilanço tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre enflasyon düzeltme işlemi etkisini ifade eder.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği 6.124.608 TL’ dir. (31 Aralık 2010: 6.004.851 TL).

1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekteydi. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “sermaye düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “sermaye düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAK (Devamı)

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların:

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi 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/Zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Bilanço tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde yer alan olağanüstü yedek akçe tutarı 59.143.728 TL'dir (31 Aralık 2010: 56.868.337 TL).

DİPNOT 15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Elektrik satışı	235.429.122	201.086.866
Buhar satışı	102.632.014	85.352.764
Demineralize su satışı	113.233	149.847
Satış gelirleri (Net)	338.174.369	286.589.477
İlk madde ve malzeme giderleri	(266.440.067)	(244.845.676)
Doğrudan işçilik giderleri	(844.963)	(707.801)
Genel üretim giderleri	(57.289.971)	(36.180.824)
Amortisman giderleri	(10.317.861)	(10.126.328)
Satışların maliyeti (-)	(334.892.862)	(291.860.629)
Brüt Kar / (Zarar)	3.281.507	(5.271.152)

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel yönetim giderleri :

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Personel giderleri	(951.592)	(1.130.181)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.599.537)	(1.743.707)
Çeşitli giderler	(297.788)	(334.321)
Vergi resim harçlar	(91.480)	(102.649)
Amortisman giderleri	(56.801)	(61.009)
Toplam	(2.997.198)	(3.371.867)

DİPNOT 17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Sabit kıymet satış karı	44.162	-
Malzeme satış karı	31.500	2.110
Diğer	25.157	1.418
Diğer faaliyetlerden gelirler	100.819	3.528
Sabit kıymet satış zararları	(555.169)	-
Malzeme satış zararı	(307.016)	(47)
Diğer	(19)	(8.043)
Diğer faaliyetlerden giderler	(862.204)	(8.090)

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Kur farkı gelirleri	11.750.644	13.217.958
Faiz gelirleri	942.415	2.722.082
Temettü geliri	4.032	4.288
Finansman gelirleri	12.697.091	15.944.328
Kur farkı giderleri	(16.702.229)	(9.039.104)
Faiz giderleri	(2.617.280)	(3.632.892)
Finansman giderleri	(19.319.509)	(12.671.996)
Net finansman gelirleri	(6.622.418)	3.272.332

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	-	628.210
Eksi: Peşin ödenen vergiler	-	(472.338)
Dönem karı vergi yükümlülüğü, net	-	155.872
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları	1.273.980	3.866.965
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(4.059.504)	(7.930.227)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net	(2.785.524)	(4.063.262)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %20 (2010: %20) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu. Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir.

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 5 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.

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançoda kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir.

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

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi Varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maddi duran varlıklar	(20.104.676)	(20.927.531)	(4.020.935)	(4.185.506)
Yasal mali zarar	5.879.625	-	1.175.925	-
Kredi reeskontu	(4.503)	(2.341)	(901)	(468)
Borç ve alacak senetleri reeskontu	(137.529)	(55.325)	(27.506)	(11.065)
Kıdem tazminatı karşılığı	400.131	454.363	80.026	90.873
Kullanılmamış izin günleri karşılığı	39.334	26.537	7.867	5.307
Gelecek dönemde indirilecek Yatırım indirimi tutarı	-	18.798.682	-	37.597
	(13.927.618)	(1.705.615)	(2.785.524)	(4.063.262)

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
1 Ocak	4.063.262	5.073.274
Ertelenen vergi (geliri) / gideri	(1.277.738)	(2.902.658)
30 Eylül	2.785.524	2.170.616

Cari dönem vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Gelir tablosunda yer alan vergi öncesi kar	(7.099.494)	(5.375.249)
%20 kurumlar vergisi üzerinden hesaplanan vergi geliri (gideri)	1.419.898	1.075.050
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(112.618)	(109.453)
Vergiden muaf düzeltmeler	(34.912)	(5.808)
Diğer	5.370	(487.732)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	1.277.738	472.057

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in nihai ortak pay sahibi T.İş Bankası A.Ş.'dir. T.İş Bankası ve T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. tarafından kontrol edilen grup şirketleri Şirket'in ilişkili tarafı olarak tanımlanmıştır.

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

T.İş Bankası A.Ş.' de tutulan mevduatlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat	19.840.557	14.947.345
Vadesiz mevduat	100.619	129.546
	19.941.176	15.076.891

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların orijinal vadeleri bir aydan kısadır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Kullanılan krediler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İş Bankası' ndan kullanılan krediler	11.501.314	15.936.321
	11.501.314	15.936.321

	Orijinal para birimi değeri		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	2.142.857	2.461.055	Libor +%2.25	Libor +%2.25	3.954.214	5.575.600
EURO	3.000.000	5.056.230	Libor +%2.25	Libor +%2.25	7.547.100	10.360.721
					11.501.314	15.936.321

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 – 2 Yıl içinde ödenecekler	3.833.771	6.373.043
2 – 3 Yıl içinde ödenecekler	-	3.186.142
	3.833.771	9.559.185

a) İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Soda Sanayi A.Ş.	14.143.863	13.207.542
Paşabahçe Cam Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.758.402	1.650.476
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	1.525.114	1.662.337
Cam Elyaf Sanayi A.Ş.	1.200.250	1.048.213
İş Merkezleri Yönetim ve İşi. A.Ş.	1.150.020	940.972
Paşabahçe Eskişehir Cam Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.700	356.942
Camiş Madencilik A.Ş.	16.594	16.508
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	297.891	262.758
Diğer	21.099	19.123
	20.115.933	19.164.871

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	4.318	4.714
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	20.087.316	6.658.800
Soda Sanayi A.Ş.	4.866.087	8.140.330
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	322.892	115.188
Camiş Madencilik A.Ş.	280.503	960.822
Camiş Ambalaj Sanayi A.Ş.	748.876	5.176
Paşabahçe Cam Sanayi ve Tic. A.Ş.	204.767	46.450
Anadolu Cam Yenişehir San.A.Ş.	95.943	5.692.597
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.	110.273	10.818
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	17.532	9.714
Cam Elyaf San. A.Ş.	33.043	-
Diğer	1.860	1.769
	26.773.410	21.646.378

Şirket'in ticari olmayan borç ve alacakları, yıl içerisinde Şirket'in ve bağlı bulunan Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Topluluğu şirketlerinin finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla verilen ve alınan borç ve alacıklardan oluşmaktadır. Ticari olmayan borç ve alacaklar belirli bir vadeye bağlı olmayıp, Şirket dönem sonlarında ilgili borç ve alacaklara, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Topluluğu tarafından yapılan değerlendirmeler ve para piyasalarında ortaya çıkan gelişmeler dikkate alınarak aylık olarak belirlenen cari hesap faizi oranını kullanmak suretiyle faiz tahakkuk ettirmektedir. Bu kapsamda 2011 Eylül ayı cari hesap faizi %0,80 (2010 Aralık: %0,70) olarak uygulanmıştır.

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

a) İlişkili taraflardan alımlar

	01 Ocak - 30 Eylül 2011	01 Ocak - 30 Eylül 2010
Soda Sanayi A.Ş.	3.237.912	3.137.506
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	1.017.678	1.060.165
Anadolu Hayat Emeklilik Sigorta A.Ş.	8.222	7.875
	4.263.812	4.205.546

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Soda Sanayi A.Ş.	108.903.827	88.885.920
Paşabahçe Cam Sanayi ve Tic. A.Ş.	12.436.119	10.422.113
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	11.556.454	8.072.310
Cam Elyaf San.A.Ş.	8.557.059	3.895.062
İş Merkezleri Yönetim ve İşi. A.Ş.	7.819.643	7.165.184
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri Ve İşletmeciliği A.Ş.	2.275.666	871.159
Camiş Madencilik A.Ş.	1.690.664	76.329
Diğer	137.844	7.307
	153.377.276	119.395.384

c) İlişkili taraflara ödenen faiz, kira ve benzeri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	1.165.816	1.231.185
Soda Sanayi A.Ş.	834.869	1.035.928
T.İş Bankası A.Ş.	361.636	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	135.956	147.881
İş Merkezleri Yönetim ve İşl. A.Ş.	61.628	66.407
Camiş Madencilik A.Ş.	45.498	-
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	26.605	21.226
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	9.249	11.431
Paşabahçe Eskişehir Cam Sanayi ve Tic.A.Ş.	-	237.802
Anadolu Cam Sanayi A.Ş.	4.134	1.829
Diğer	513.649	65.048
	3.159.040	2.818.737

d) İlişkili taraflardan alınan faiz, kira ve benzeri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
T.İş Bankası A.Ş.	691.350	140.526
Paşabahçe Eskişehir Cam Sanayi ve Tic. A.Ş.	17.591	14.281
Paşabahçe Cam Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.064	18.580
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	539	97
Cam Elyaf Sanayi A.Ş.	402	2.630
Soda Sanayi A.Ş.	-	559.229
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	-	16.815
Camiş Madencilik A.Ş.	-	10.757
Diğer	37	-
	712.983	762.915

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) Şirket’in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket’in kilit yönetici personeli Şirket ortakları, üst düzey yönetim kadrosu (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları) ve Yönetim Kurulu’ndan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	268.302	565.049
	268.302	565.049

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskidir. Şirketin genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerinin Şirket’in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

a) Piyasa riski

Kur riski

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

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	GBP
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	174.482	112.860	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	24.244.201	8.964.911	3.054.025	6.315	34.443.287	14.299.928	6.016.271	3.206
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	155.553	350	75.649	-
Dönen Varlıklar	24.244.201	8.964.911	3.054.025	6.315	34.773.322	14.413.138	6.091.920	3.206
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	24.244.201	8.964.911	3.054.025	6.315	34.773.322	14.413.138	6.091.920	3.206
Ticari Borçlar	3.733.795	2.000.000	17.170	-	49.846	1.288	23.354	-
Finansal Yükümlülükler (Dipnot 5)	46.470.035	8.198.958	12.457.963	-	52.741.587	10.603.913	17.738.489	-
Diğer yükümlülükler	261.633	-	104.000	-	1.082	700	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler (Dipnot 5)	-	-	-	-	213.106	-	104.000	-
Toplam Yükümlülükler	50.465.463	10.198.958	12.579.133	-	53.005.621	10.605.901	17.865.843	-
Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	(26.221.262)	(1.234.047)	(9.525.108)	6.315	(18.232.299)	3.807.237	(11.773.923)	3.206

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler için Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu ithalat ve ihracat tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Toplam ihracat tutarı	-	-
Toplam ithalat tutarı	10.445.275	234.696

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

	30 Eylül 2011	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(227.719)	227.719
ABD Doları Net Etki	(227.719)	227.719
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
EURO net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(2.396.231)	2.396.231
EURO Net Etki	(2.396.231)	2.396.231
Toplam Net Etki	(2.623.950)	2.623.950
	31 Aralık 2010	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	588.599	(588.599)
ABD Doları Net Etki	588.599	(588.599)
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
EURO net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(2.412.595)	2.412.595
EURO Net Etki	(2.412.595)	2.412.595
Toplam Net Etki	(1.823.996)	1.823.996

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Şirket, kredi notu yüksek bankalarla çalışmayı tercih etmektedir.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket’in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2011			
	Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	20.115.933	19.007.762	6.314	24.328.686
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		(8.959.108)		
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	-	156.434	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-
Azami kredi riskine maruz tutar	20.115.933	19.164.196	6.314	24.328.686

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2010			
	Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	19.164.871	19.099.854 (12.184.184)	3.951	34.558.239
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	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-)	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-
Azami kredi riskine maruz tutar	19.164.871	19.099.854	3.951	34.558.239

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	156.434	-
Toplam vadesi geçmiş	156.434	-

d) Likidite Riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmaktadır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

	30 Eylül 2011						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesi belli olmayan	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar (Dipnot 5) (*)	46.145.354	3.521.993	18.160.467	26.795.383	-	-	48.477.843
Ticari borçlar (Dipnot 7)	43.841.366	37.674.933	1.845.300	4.509.473	-	-	44.029.706
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 21)	26.773.410	26.773.410	-	-	-	-	26.773.410
Diğer borçlar (Dipnot 6)	283.130	283.130	-	-	-	-	283.130
Türev olmayan finansal yükümlülükler	117.043.260	68.253.466	20.005.767	31.304.856	-	-	119.564.089

	31 Aralık 2010						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesi belli olmayan	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar (Dipnot 5) (*)	52.770.496	5.323.143	12.786.359	38.284.189	-	-	56.393.691
Ticari borçlar (Dipnot 7)	36.077.156	36.187.728	-	-	-	-	36.187.728
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 21)	21.646.378	21.646.378	-	-	-	-	21.646.378
Diğer borçlar (Dipnot 6)	245.419	245.419	-	-	-	-	245.419
Türev olmayan finansal yükümlülükler	110.739.449	63.402.668	12.786.359	38.284.189	-	-	114.473.216

(*) Kredilerin faiz oranları değişken olduğundan, finansal borçlar kaleminin nakit çıkışlar toplamı Şirket tarafından yapılan son geri ödeme tarihinde açıklanmış faiz oranı üzerinden hesaplanmıştır.

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

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

Şirket, aynı sektörde faaliyet gösteren diğer şirket uygulamalarına paralel olarak sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle ve toplam sermaye ise, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	122.162.420	119.658.987
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	(24.328.686)	(34.558.239)
Net borç	97.833.734	85.100.748
Toplam özkaynak	121.915.137	127.736.893
Net borç/sermaye oranı	%80	%67

Makul değer tahmini

1 Ocak 2010'dan itibaren geçerli olmak üzere, Şirket makul değer üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülükleri için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, makul değer hesaplamalarını, aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen seviyeler baz alınarak açıklanması gerektirmektedir.

- Belirli varlık ve yükümlülükler için, aktif piyasada kote edilmiş fiyatlar (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık ve yükümlülükler için, ya direk (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenmeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenmeyen girdiler) (Seviye 3).

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

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaşık olduğu tahmin edilmektedir.

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

DİPNOT 22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.