

**AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**
(Eski unvanı: Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.)

**30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

**AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

İÇİNDEKİLER

Konsolide Finansal Durum Tabloları
Konsolide Kar veya Zarar Tabloları
Konsolide Kapsamlı Diğer Gelir Tabloları
Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları
Konsolide Nakit Akış Tabloları
Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013, 31 ARALIK 2012 ve 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	30.09.2013	31.12.2012	31.12.2011
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar		7,686,413	13,307,949	12,700,010
Nakit ve Nakit Benzerleri	8	673,322	4,343,804	7,779,719
Finansal Yatırımlar	9	-	5,875,574	-
Ticari Alacaklar	11	2,370,288	1,132,296	2,552,247
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		39,755	-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		2,330,533	1,132,296	2,552,247
Diğer Alacaklar	12	2,257,246	5,774	39,307
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		2,120,114	2,144	25,110
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		137,132	3,630	14,197
Stoklar	14	2,171,227	1,819,502	1,893,850
Peşin Ödenmiş Giderler	15	142,602	48,672	327,769
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	29	50,751	74,327	105,402
Diğer Dönen Varlıklar	21	20,977	8,000	1,716
Duran Varlıklar		3,126,640	2,328,740	3,733,878
Diğer Alacaklar	12	5,449	4,057	1,343
- <i>İlişkili olmayan taraflardan alacaklar</i>		5,449	4,057	1,343
Maddi Duran Varlıklar	16	2,500,761	2,236,894	3,646,231
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	34,619	7,606	3,645
- <i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>		34,619	7,606	3,645
Peşin Ödenmiş Giderler	15	367	-	265
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29	585,444	80,183	82,394
TOPLAM VARLIKLAR		10,813,053	15,636,689	16,433,888

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Yeniden düzenlemenin sebepleri ve etkileri Dipnot 2.a’da açıklanmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013, 31 ARALIK 2012 ve 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden düzenlenmiş (*) Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	30.09.2013	31.12.2012	31.12.2011
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		6,879,677	2,031,234	3,095,680
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10	320,452	45,266	19,738
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10	283,601	210,803	651,249
Ticari Borçlar	11	5,085,172	1,531,016	2,152,910
- İlişkili taraflara ticari borçlar		122,654	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		4,962,518	1,531,016	2,152,910
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	268,809	110,138	120,607
Diğer Borçlar	12	566,742	129,002	97,944
- İlişkili taraflara diğer borçlar		137,676	52,773	536
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		429,066	76,229	97,408
Ertelenmiş Gelirler	15	2,638	3,622	1,323
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	87,120	-	51,909
Kısa vadeli Karşılıklar	20	265,143	1,387	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		18,979	1,387	-
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		246,164	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		614,964	586,972	73,117
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10	393,507	528,284	-
Uzun vadeli Karşılıklar	20	193,090	36,790	53,673
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin Karşılıklar		193,090	36,790	53,673
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29	28,367	21,898	19,444
ÖZKAYNAKLAR		3,318,412	13,018,483	13,265,091
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3,230,346	13,018,483	13,265,091
Ödenmiş Sermaye	22.1	8,000,000	8,000,000	8,000,000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22.2	5,048,738	5,048,738	5,048,738
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler				
- Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	22.3	(91,256)	(8,880)	(5,735)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	22.4	(8,547,854)	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22.5	214,003	214,003	205,607
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	22.6	(235,378)	8,085	(76,002)
Net Dönem Karı/Zararı	30	(1,157,907)	(243,463)	92,483
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22.7	88,066	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		10,813,053	15,636,689	16,433,888

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Yeniden düzenlemenin sebepleri ve etkileri Dipnot 2.a’da açıklanmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

			Yeniden düzenlenmiş (*)		Yeniden düzenlenmiş (*)
		Cari dönem	Geçmiş dönem	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
Dipnot		01.01. -	01.01. -	01.07. -	01.07. -
Referansları		30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	23.1	25,492,657	3,969,024	10,504,893	1,318,204
Satışların Maliyeti (-)	23.2	(23,157,950)	(3,692,312)	(9,571,964)	(1,231,740)
BRÜT KAR / (ZARAR)		2,334,707	276,712	932,929	86,464
Genel Yönetim Giderleri (-)	25.1	(2,123,040)	(917,467)	(1,159,078)	(248,966)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	25.2	(1,279,685)	(145,851)	(377,170)	(55,773)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	421,369	395,314	35,866	175,601
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(303,869)	(41,138)	(124,626)	(2,376)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(950,518)	(432,430)	(692,079)	(45,050)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	144,141	176,418	31,687	133,144
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	(25,539)	(102,765)	(9,991)	(57,549)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ					
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(831,916)	(358,777)	(670,383)	30,545
Finansman Gelirleri	28	63,985	689,474	13,306	189,014
Finansman Giderleri (-)	28	(705,536)	(106,963)	(186,432)	(33,144)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(1,473,467)	223,734	(843,509)	186,415
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		302,893	(48,343)	157,716	(29,716)
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	29	(87,120)	(4,110)	(38,672)	(4,110)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	29	390,013	(44,233)	196,388	(25,606)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(1,170,574)	175,391	(685,793)	156,699
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(1,170,574)	175,391	(685,793)	156,699
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22.7	(12,667)	-	(38,512)	-
Ana Ortaklık Payları	30	(1,157,907)	175,391	(647,281)	156,699
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	30	(0.145)	0.022	(0.081)	0.020

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Yeniden düzenlemenin sebepleri ve etkileri Dipnot 2.a’da açıklanmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		Yeniden düzenlenmiş (*)	Yeniden düzenlenmiş (*)	
	Cari dönem	Geçmiş dönem	Cari dönem	Geçmiş dönem
	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden
	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
Dipnot	01.01. -	01.01. -	01.07. -	01.07. -
Referansları	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(1,170,574)	175,391	(685,793)	156,699
<i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)</i>				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(100,036)	(2,801)	(69,068)	576
Kıdem tazminatı karşılığı				
hesaplamasındaki aktüeryal kazanç				
/ (kayıp), ertelenmiş vergi etkisi dahil	22.3	(125,045)	(3,501)	720
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	22.3	25,009	700	(144)
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)	(1,270,610)	172,590	(754,861)	157,275
Toplam Kapsamlı Gelirlerin / (Giderlerin) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(30,327)	-	(8,628)	-
Ana Ortaklık Payları	(1,240,283)	172,590	(746,233)	157,275

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Yeniden düzenlemenin sebepleri ve etkileri Dipnot 2.a’da açıklanmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir,)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar / (Zararlar)		Ana Ortaklığa ait Öz Kaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
				Kıdem Tazminatı Karşılığı Hesaplamasındaki Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)			Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)			
31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bakiyeler(Dönem başı)		8,000,000	5,048,738	(5,735)	-	205,607	(76,002)	92,483	13,265,091	-	13,265,091
Geçmiş yıllar karından transfer		-	-	-	-	-	92,483	(92,483)	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	8,396	(8,396)	-	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp), ertelenmiş vergi etkisi dahil	22.3	-	-	(2,801)	-	-	-	-	(2,801)	-	(2,801)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	30	-	-	-	-	-	-	175,391	175,391	-	175,391
30 Eylül 2012 tarihi itibariyle bakiyeler(Dönem sonu)		8,000,000	5,048,738	(8,536)	-	214,003	8,085	175,391	13,437,681	-	13,437,681
31 Aralık 2012 tarihi itibariyle bakiyeler(Dönem başı)		8,000,000	5,048,738	(8,880)	-	214,003	8,085	(243,463)	13,018,483	-	13,018,483
Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	22.4	-	-	-	(8,547,854)	-	-	-	(8,547,854)	118,393	(8,429,461)
Geçmiş yıllar karından transfer		-	-	-	-	-	(243,463)	243,463	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp), ertelenmiş vergi etkisi dahil	22.3	-	-	(82,376)	-	-	-	-	(82,376)	(17,660)	(100,036)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	30	-	-	-	-	-	-	(1,157,907)	(1,157,907)	(12,667)	(1,170,574)
30 Eylül 2013 tarihi itibariyle bakiyeler		8,000,000	5,048,738	(91,256)	(8,547,854)	214,003	(235,378)	(1,157,907)	3,230,346	88,066	3,318,412

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 Eylül 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01. - 30.09.2013	Geçmiş dönem Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01. - 30.09.2012
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(594,500)	1,193,383
Ana Ortaklığa ait dönem karı / (zararı), net		(1,157,907)	175,391
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Payları İle İlgili Düzeltmeler	16 - 17	405,669	375,355
Kıdem Tazminatı Karşılığı İle İlgili Düzeltmeler	20	179,142	11,596
İzin Karşılığı İle İlgili Düzeltmeler	20	17,592	1,574
Faiz Tahakkukları İle İlgili Düzeltmeler	10	8,426	-
Şüpheli Alacak Karşılığı İle İlgili Düzeltmeler	11 - 25.1	60,512	-
Ertelenmiş Vergi İle İlgili Düzeltmeler	29	(390,013)	-
Alacak Reeskontları İle İlgili Düzeltmeler	26	(75,824)	(30,806)
Borç Reeskontları İle İlgili Düzeltmeler	26	115,282	39,316
Konusu Kalmayan Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		-	(32,501)
Vergi Tahakkuku İle İlgili Düzeltmeler		-	(12,348)
Ana Ortaklığa Ait Kıdem Tazminatı Karşılığı Hesaplamasındaki Aktüeryal			
Kazanç / (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler	20	(82,376)	(2,801)
İşletme Birleşmesinden Kaynaklanan Kıdem Tazminatı Karşılığı	20	25,478	-
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Ertelenmiş Vergi	29	(25,009)	-
İşletme Birleşmesinden Kaynaklanan Ertelenmiş Vergi Etkisi	29	(83,770)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(1,222,680)	1,075,682
Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	(2,252,864)	(2,243)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	14	(351,725)	247,279
Diğer Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	21	(83,698)	139,414
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	3,438,874	(761,188)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	596,411	3,073
Kısa Vadeli Karşılıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	20	246,164	-
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	21	(49,304)	(101)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi Ödemeleri	29	87,120	(33,309)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(9,156,337)	970,349
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit	16 - 17	(645,488)	(236,796)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit	16 - 17	152,598	1,207,145
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Girişler	16 - 17	(203,659)	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	22.4	(8,547,854)	-
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim	22.7	88,066	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		6,080,355	275,557
Banka kredilerindeki değişim	10	204,781	275,557
Finansal Yatırımlar	9	5,875,574	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(3,670,482)	2,439,289
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	8	4,343,804	7,779,719
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C)		673,322	10,219,008

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi (Eski unvanı: Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi) (“Ana Ortaklık Şirket”) ve bağlı ortaklıkları, konsolide finansal tablo dipnotlarında “Grup” olarak ifade edileceklerdir.

Ana Ortaklık Şirket ve konsolidasyona dahil edilen diğer şirketlerin faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi (Eski unvanı: Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi)

Eski unvanları sırasıyla Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olan Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi (“Ana Ortaklık Şirket” veya “Şirket”), 2006 yılında kurulmuş ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca İstanbul, Türkiye’de tescil edilmiştir. Şirket’in unvanı ilk olarak 08 Şubat 2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiş olup daha sonra 25 Ekim 2013 tarihinde ise Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi olarak değiştirilmiş ve tescil edilmiştir.

Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvan değişikliğine gitmeden önce, 30 Aralık 2010 tarihinde yapılan genel kurulunda unvanı Mataş Matbaacılık Ticaret ve Sanayi A.Ş. olan şirketi tüm aktif ve pasifi ile kül halinde devir almak sureti ile Türk Ticaret Kanunu’nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19-20. maddeleri hükümleri çerçevesinde birleşme kararı almıştır. Söz konusu birleşme sonucunda Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermaye artırımı yaparak birleşme nedeniyle infisah eden Mataş Matbaacılık Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin ortaklarına devir alınan hisse nispetinde hisse verilmiştir. Tarafların birleşmeye ilişkin olarak 10 Aralık 2010 ve 30 Aralık 2010 tarihlerinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları 31 Aralık 2010 tarihinde tescil edilmiş olup birleşme hukuken bu tarihte gerçekleşmiştir.

Mataş Matbaacılık Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin 07 Ekim 2013 tarihinde gerçekleşen ve 25 Ekim 2013 tarihinde tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul’unda; Şirket’in unvanı Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi olarak değiştirilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun 26 Temmuz 2013 tarihli SPK-26/843 sayılı görüşüyle de birlikte Şirket’in ana sözleşmesinde yer alan Şirket’in maksat ve mevzuu değiştirilerek Şirket, “Yatırım Holding” statüsüne dönüştürülmüştür. Şirket’in 09 Kasım 2013 tarihindeki yönetim kurulu kararına göre; Şirket’in mevcut durumdaki matbaacılık faaliyetleri, 23 Ekim 2013 tarihinde kuruluşu tescil edilen ve sermayesinin tamamının Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi’ne ait paylardan oluşan MTŞ Matbaacılık Limited Şirketi tarafından yürütülecektir. Matbaacılık faaliyetinin, Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi’nin sermayesinin tamamına sahip olduğu MTŞ Matbaacılık Limited Şirketi tarafından yürütülecek olması ve Grup olarak düşünüldüğünde matbaacılık faaliyetinin devam ediyor olmasından dolayı Grup, “TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standardını uygulamamıştır.

Ana Ortaklık Şirket’in esas faaliyet konusu, Enerji, Finans, Üretim ve Teknoloji sektörlerini de içeren çeşitli sektörlerde faaliyet gösterecek Şirket veya Şirketler kurmak veya bu Şirket’lere iştirak ederek Şirket’lerin yönetim ve denetimini yapmak suretiyle ilgili şirketlere finansman, yatırım alanlarında danışmanlık hizmeti vermektir.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 8,000,000 TL (31 Aralık 2012: 8,000,000 TL) olup, Şirket’in ana ortağı, 06 Nisan 2012 tarihinde yapılan hisse devirleri sonucu VBG Holding Anonim Şirketi olmuştur. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla VBG Holding Anonim Şirketi’nin en büyük ortağı ise Veysel Salihoglu’dur. Söz konusu devir öncesi Şirket’in ana ortakları Kavak, Dizdar ve Tabanlı aileleridir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şirket’in hisse senetleri 22 Temmuz 2011 tarihinde Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nde eski adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) Birincil Piyasa’da halka arz edilmiştir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %53.13’ ü Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nde (eski adıyla İMKB) işlem görmektedir (31 Aralık 2012: % 53.13).

Şirket bünyesinde, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 50’dir (01 Ocak – 31 Aralık 2012 : 48 kişi).

Grup Yönetimi, cari yıl ile ilgili olarak hissedarlara temettü dağıtılıp dağıtılmaması konusunda raporlama tarihi itibarıyla teklifte bulunmamıştır.

Rapor tarihi itibarıyla, Şirket’in yönetim merkezi, Barbaros Mahallesi Akzambak Sokak Varyap Meridian A Blok Grand Tower Kat: 17 D: 157 Oda: 4 Batı Ataşehir / İstanbul adresinde yer almaktadır. Şirket’in şubesi bulunmamaktadır.

Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi

Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi (“Ansa Enerji veya Şirket”) 01 Eylül 2010 tarihinde “Ka Enerji ve Depolama Anonim Şirketi” unvanıyla İstanbul’da kurulmuş olup 06 Eylül 2011 tarihinde şimdiki unvanını tescil ettirmiştir.

Şirket’in başlıca faaliyet alanları, enerji, petrol ve perakende sektörleridir. Şirket ayrıca, bu sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmektedir.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in çalışan personeli bulunmamaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Veysel Salihoğlu	%55.25	%93.83
Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi	%43.75	-
Ebru Salihoğlu	%1.00	%2.50
Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi	-	%3.67
Toplam	%100.00	%100.00

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir;

Barbaros Mah. Akzambak Sokak
Varyap Meridian Grand Tower
A Blok Kat:17 No:157 Oda:2
Ataşehir / İstanbul

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

AVM Petrol Denizcilik Turizm Taşımacılık İthalat İhracat ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi

AVM Petrol Denizcilik Turizm Taşımacılık İthalat İhracat ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi (“AVM Petrol veya Şirket”), 2003 yılında Muğla, Türkiye’de kurulmuştur.

Şirket, petrol istasyonu işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket, Bodrum / Muğla’da bulunan akaryakıt satış istasyonu için 16 Haziran 2013 tarihinde, sözleşme tarihinden itibaren 5 yıl süreyle geçerli olan, “Starpet” markasıyla petrol ürünleri satan Starpet Garzan Akaryakıt Dağıtım Pazarlama Anonim Şirketi ile bayilik sözleşmesi tanzim etmiştir.

Şirket, akaryakıt satış istasyonunu, Doğuştur Turgutreis Marina İşletme Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi’nden 01 Haziran 2003 tarihinde, 15 yıl 7 ay 7 günlüğüne sözleşme tanzim ederek kiralamıştır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan ortalama personel sayısı 5’tir (31 Aralık 2012: 4).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi	%99.50	%99.50
Esin Çoban	%0.50	%0.50
Toplam	%100.00	%100.00

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir;

Bodrum Turgutreis D Marin
Akaryakıt İstasyonu
Bodrum / Muğla

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi

KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi (“KA Petrol veya Şirket”), 2006 yılında “HS İndirim Mağazaları İşletmeciliği Tekstil Ticaret Ltd. Şti.” unvanıyla İstanbul, Türkiye’de kurulmuş olup unvanını 23 Ekim 2009’da “KA Petrol Turizm Otelcilik Ltd. Şti.” olarak değiştirmiştir.

Şirket, petrol istasyonu işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket, İntifa hakkı Opet Petrolcülük A.Ş. tarafından alınmış olan Prof. Hayrettin Kerim Gökay Cd. No.140 Kadıköy, İstanbul adresindeki akaryakıt istasyonunun, satış yeri ve müşterileri ile birlikte işletmeciliğini ve bayiliğini, 27 Eylül 2010 tarihinde, 5 yıl süreliğine bayilik sözleşmesi tanzim ederek almıştır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan ortalama personel sayısı 19’dur (31 Aralık 2012: 20).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi	%90.00	%90.00
Veysel Salihoğlu	%10.00	%10.00
Toplam	%100.00	%100.00

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Prof. Fahrettin Kerim Gökay Cd.
No.140 Kadıköy / İstanbul

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi

Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi (“Sancaktepe Petrol veya Şirket”), 2010 yılında İstanbul, Türkiye’de kurulmuştur.

Şirket, petrol istasyonu işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermektedir.

Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi (“Şirket”), Karacabey / Bursa’da bulunan akaryakıt satış istasyonu için 16 Haziran 2013 tarihinde, sözleşme tarihinden itibaren 5 yıl süreyle geçerli olan, “Starpet” markasıyla petrol ürünleri satan Starpet Garzan Akaryakıt Dağıtım Pazarlama Anonim Şirketi ile bayilik sözleşmesi tanzim etmiştir.

Şirket, Bursa İli, Karacabey İlçesi, Canbalı Mh., Terazı Kırı mevkii 351 ada, 75 pafta, 74 parsel sayı ile tapuda kayıtlı ve Hikmet Mutlu’ya ait olan akaryakıt istasyonunu 01 Nisan 2010 tarihinde 5 yıllığına kiralamıştır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan ortalama personel sayısı 10’dur (31 Aralık 2012: 12).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi	%99.00	%99.00
Armağan Tokdemir	%1.00	%1.00
Toplam	%100.00	%100.00

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Canbalı Mahallesi İzmir Yolu Üzeri
Terazi Kırı Mevkii
Karacabey / Bursa

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Konsolidasyona tabi Şirketler, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları’na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) bazında hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, kanuni kayıtlara Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki ara dönem konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’ de yayınlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, bu finansal tabloların hazırlanmasında ilgili tebliğin beşinci maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, “Uygulanan Muhasebe Standartları”nda da belirtildiği üzere Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Grup 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Rapor Para Birimi

Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL’dir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Grup’un konsolide finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Kasım 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi’nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket’in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler “özkaynak yöntemi”ne tabi tutulmaktadır.

Tam Konsolidasyon Yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket’inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işlemi, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunda “Kontrol Gücü Olmayan Paylar” hesabında gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım “Kontrol Gücü Olmayan Paylar” hesabında gösterilmiştir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2013

Bağlı Ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket’in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi (*)	%43.75	%43.75	%56.25
AVM Petrol Denizcilik Turizm Taşımacılık İthalat İhracat ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi (*)	-	%43.53	%56.47
KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi (*)	-	%39.38	%60.62
Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi (*)	-	%43.31	%56.69

(*) Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi’nin ilgili Şirketlerdeki dolaylı ortaklık oranı %50’nin altında olmasına rağmen, Ana Ortaklık Şirket’in ilgili Şirketlerin faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olmasından dolayı, ilgili Şirketler tam konsolidasyon kapsamında konsolidasyona dahil edilmişlerdir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi’nin bağlı ortaklığı bulunmamakta olup, ilişikteki 31 Aralık 2012 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren finansal tablolar, konsolide olmayan finansal tablolardır.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2013 tarihli finansal tabloları için geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamaktadır.

30 Eylül 2013 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRS 9 – “Finansal Araçlar, Sınıflandırma ve Açıklama; Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kar veya zarar tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standartın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik) - Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Grup, ilgili değişikliklerin ve standartların, Grup’un finansal durumu veya performansı üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Netleştirme / Mahsup

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Grup, 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosuyla karşılaştırılabilir olması ve finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek amacıyla, aşağıda açıklanan sınıflandırmaları yapmıştır. İlgili sınıflandırmaların dönem kar / (zararına) etkisi bulunmamaktadır.

- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, “Hasılat” içerisinde gösterilen 39,316 TL tutarındaki alacaklar reeskontu, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, “Satışların Maliyeti” içerisinde gösterilen 30,806 TL tutarındaki borçlar reeskontu, “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” içerisinde gösterilen 145,851 TL tutarındaki satış komisyonları giderleri, “Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, “Genel Yönetim Giderleri” içerisinde gösterilen 60,240 TL tutarındaki kira ve bina aidat giderleri, “Satışların Maliyeti” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, “Hasılat” içerisinde gösterilen 46,839 TL tutarındaki teşvik gelirleri, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda “Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler” içerisinde gösterilen 10,651 TL tutarındaki gider tahakkukları, “Ticari borçlar” hesabı altında bulunan Yapılan sözleşmeler uyarınca oluşan gider tahakkukları hesabına sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda “Ticari alacaklar” içerisinde Şüpheli ticari alacaklar ve Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hesaplarında karşılıklı olarak gösterilen 182,149 TL tutarındaki şüpheli alacak tutarını, “Diğer Alacaklar” hesabı altında bulunan Şüpheli alacaklar ve Şüpheli alacaklar karşılığı hesaplarına sınıflandırılmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup, 01 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren UMS 19 - “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişiklik gereği kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında oluşan aktüeryal kazanç / (kayıp) tutarını (ertelenmiş vergi etkisi dahil) özkaynak değişim tablosunda “Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)” hesabında göstermiştir. İlgili standarttaki değişiklik gereği, Grup 31 Aralık 2012 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki finansal tablolarında da aynı uygulamayı yapmış ve 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait dönem kar / (zararından) 2,801 TL’yi özkaynaklarda “Geçmiş yıllar kar ve zararları” hesabına sınıflamıştır. 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda ise, “Net dönem karı / (zararı) içerisinde bulunan 3,145 TL’yi özkaynaklarda “Geçmiş yıllar kar ve zararları” hesabına sınıflamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup’un finansal durum ve kar / zarar tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihli finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir;

- 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen sırasıyla 74,327 TL ve 105,402 TL tutarlarındaki “Peşin ödenmiş vergi ve fonlar”, finansal durum tablosunda “Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen sırasıyla 18,727 TL ve 15,942 TL tutarlarındaki “Peşin ödenmiş giderler”, finansal durum tablosunda “Peşin ödenmiş giderler” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen sırasıyla 5,420 TL ve 311,827 TL tutarlarındaki “Verilen sipariş avansları”, finansal durum tablosunda “Peşin ödenmiş giderler” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 24,525 TL tutarındaki “Verilen iş avansları”, finansal durum tablosunda “Peşin ödenmiş giderler” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 6 TL tutarındaki “Gelir tahakkukları”, finansal durum tablosunda “Ticari alacaklar” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Diğer duran varlıklar hesap grubunda gösterilen 265 TL tutarındaki “Peşin ödenmiş giderler”, finansal durum tablosunda “Uzun vadeli Peşin ödenmiş giderler” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Kısa vadeli borçlanmalar hesap grubunda gösterilen sırasıyla 210,803 TL ve 651,249 TL tutarlarındaki “Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeye düşen kısmı”, finansal durum tablosunda “Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Diğer borçlar hesap grubunda gösterilen sırasıyla 84,200 TL ve 50,200 TL tutarlarındaki “Personele borçlar”, finansal durum tablosunda “Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

- 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Diğer borçlar hesap grubunda gösterilen sırasıyla 25,938 TL ve 70,407 TL tutarlarındaki “Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri”, finansal durum tablosunda “Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Borç karşılıkları hesap grubunda gösterilen sırasıyla 10,651 TL ve 13,153 TL tutarlarındaki “Yapılan sözleşmeler uyarınca oluşan gider tahakkukları”, finansal durum tablosunda “Ticari borçlar” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Diğer kısa vadeli yükümlülükler hesap grubunda gösterilen 1,323 TL tutarındaki “Alınan avanslar”, finansal durum tablosunda “Ertelenmiş gelirler” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.

Grup’un 30 Eylül 2012 tarihli Kar veya Zarar tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibi olup ilgili sınıflamaların dönem kar / (zararına) etkisi bulunmamaktadır;

- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, Finansman gelirleri hesap grubunda gösterilen 49,893 TL tutarındaki “Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri”, kar veya zarar tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, Finansman giderleri hesap grubunda gösterilen 10,332 TL tutarındaki “Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri”, kar veya zarar tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer giderler” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesap grubunda gösterilen 176,418 TL tutarındaki “Sabit kıymet satış karları”, kar veya zarar tablosunda “Yatırım faaliyetlerden gelirler” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda, Esas faaliyetlerden diğer giderler hesap grubunda gösterilen 102,765 TL tutarındaki “Sabit kıymet satış zararları”, kar veya zarar tablosunda “Yatırım faaliyetlerden giderler” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde ayrı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar yukarıda sunulan ‘Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi’ başlığı adı altında açıklanmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan ve uzun süredir hareket görmeyen stoklar için karşılık ayrılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup, duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.c’de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayrılmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.c’de açıklanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup’un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit akış tablosu için nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Finansal Yatırımlar

Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletmenin sonraki ölçümünde maliyeti veya itfa edilmiş maliyetinden ölçülen bir varlık için teslim tarihi muhasebesini uygulaması durumunda, söz konusu varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların sonraki ölçümleri

Bir işletme, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, varlık niteliğindeki türev ürünler de dahil olmak üzere finansal varlıkları, gerçeğe uygun değerlerinden, satış veya diğer türden elden çıkarmalarda oluşabilecek işlem maliyetlerini düşmeksizin ölçer. Aşağıdaki finansal varlıklar bu hükümden müstesnadır:

- (a) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken kredi ve alacaklar,
- (b) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve
- (c) Aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ile aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan söz konusu özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesiyle ödenmesi gereken türev ürünlere yapılan yatırımlar. Sözü edilen finansal varlıklar maliyetlerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmıştır. Bir finansal varlık veya finansal borç, aşağıdaki durumlarda alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılır:

- (a) Esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilmiş veya yüklenilmiştir,
- (b) Birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçasıdır veya
- (c) Bir türev üründür (finansal teminat sözleşmesi olan veya etkin bir finansal riskten korunma aracı olan türev ürünler hariç).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

İşletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren ve sabit bir vadesi bulunan, aşağıdakiler dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır.

- (a) İşletmenin ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıfladığı finansal varlıklar,
- (b) İşletmenin satılmaya hazır olarak tanımladığı finansal varlıklar ve
- (c) Kredi ve alacak tanımına giren finansal varlıklar.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya kredi ve alacak, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan özkaynağa dayalı finansal araçlara veya bu tür özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesi suretiyle ödenmesi gereken türev varlıklara ilişkin değer düşüklüğü zararının oluştuğuna yönelik tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili değer düşüklüğü zararının tutarı, gelecekte beklenen nakit akışlarının benzer bir finansal varlık için geçerli olan cari piyasa getiri oranına göre iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak ölçülür. Bu tür değer düşüklüğü zararları iptal edilmez.

Hisse senetleri

Hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş’de (eski adıyla İMKB) işlem gören hisse senetlerinden oluşuyorsa ilgili hisse senedinin, finansal durum tablosu tarihinde borsada oluşan değeri kapanış fiyatı üzerinden, borsada işlem görmüyorsa ilgili hisse senedinin değeri elde etme maliyeti ile gösterilmiştir. Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar konsolide finansal tablolarda ters repo alacakları olarak menkul kıymetler hesabı altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “iç iskonto oranı” yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

Bağlı menkul kıymetler

Ana Ortaklık Şirket’in %20’nin altında oy hakkına sahip olduğu veya %20’nin üzerinde oy hakkına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıkların ve konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmediğinden konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar’ın veya Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’ın borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmektedir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Borçlar

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir. Finansman giderleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasından muhasebeleştirilmekte ve kredilerde sınıflandırılmaktadır.

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülür, geriye kalan bir tutar olması durumunda ise kalan bakiye esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Stoklar

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları, ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler hesap kalemi içerisinde gösterilir.

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da elde etme maliyetinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların elde etme maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, hareketli ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların olduğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değer artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Duran Varlıklar

Grup’un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Özel maliyetler, kiralanın gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır

Maliyet Yöntemi

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 tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Makine, tesis ve cihazlar	4 - 15 yıl
Taşıt araçları	4 - 5 yıl
Demirbaşlar	3- 20 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince / Faydalı ömür

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan 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 amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Maddi olmayan varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Çeşitli olay ve durumlar karşısında duran varlıkların taşınan değerleri gerçekleşebilir / gelecekte o aktiften elde edilebilecek değerlerinin altına düştüğü tespit edilmesi halinde maddi ve gayri maddi sabit kıymetler değer kaybı açısından teste tabi tutulmaktadır. Maddi ve gayri maddi sabit kıymetin defter değerinin gerçekleşebilir veya o varlığın iktisabından ilerde elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar özellikli varlıklar olarak adlandırılırlar ve özellikli varlıkların, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar özellikli 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, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Grup’un aktifleştirmiş olduğu borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (01 Ocak – 30 Eylül 2012 : Yoktur).

Kur Değişiminin Etkileri

Grup’un konsolide finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup’un mali durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup’un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası’nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Grup’un döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

Vergilendirme

İlişikteki konsolide finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari dönem vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır.

Cari dönem vergi karşılığı

Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup’un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her finansal durum tablosu tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un finansal durum tablosu tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup’un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilmebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin UFRS 3’e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS’ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TMS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif – pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla, özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabı kullanılmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her finansal durum tablosu döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tablosu dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi kesine yakın gözükür ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar finansal tablolara yansıtılmaktadır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kiralama İşlemleri

Grup - Kiracı olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Grup’un kiracı olduğu durumda ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda “maddi duran varlıklar” hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde “finansal kiralama borçları” hesabında gösterilmektedir.

Finansal kiralama borçları, ilgili maddi duran varlığın satın alma değeri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, kira dönemi boyunca kar veya zarar tablosunda gider olarak gösterilir.

Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

Gelir Tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içinde satılan mamullerin fatura tutarlarını içermektedir.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır,

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması,

(c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,

(d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 7).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Dönem sonlarında kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
USD	2.0342	1.7826
EURO	2.7484	2.3517
GBP	3.2665	2.8708
CHF	2.2370	1.9430

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması, veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun, kar elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi, veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Ana ortaklık Şirket ve bağlı ortaklıkları, faaliyetlerini, aynı coğrafi bölgede, matbaacılık ile enerji ve petrol istasyon işletmeciliği sektörlerinde sürdürmektedir. Bu sebepten, bölümlere göre raporlama, matbaacılık faaliyetleri ile enerji ve petrol istasyon işletmeciliği bazında Not 5'te yapılmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, azami 3,254.44 TL (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını, Grup’un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal durum tablosu tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosuna, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise konsolide özkaynak değişim tablosuna yansıtılmıştır.

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Etkin faiz oranı	%10.52	%8.50
Enflasyon oranı	%8.00	%5.00
Reel iskonto oranı	%2.33	%3.33
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	%85.59	%82.79

Sosyal Sigortalar Primleri

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup’un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Kar Payları

Kar payı alacakları, Grup’un iştiraklerinden elde ettiği kar payları temettünün tahsil etme hakkı doğduğu zaman gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtım olarak gösterilir.

Ödenmiş Sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler, hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır. Hisse senedi ihraç primi, Grup’un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların ile kendine ait hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup’un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup’a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Grup’un satış gelirleri, matbaacılık faaliyetlerinden elde edilen gelirler ile petrol bayilerinde yapılan akaryakıt, LPG ve market satışlarından oluşmaktadır.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup’un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup’un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi; ve
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Faiz geliri

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.

Temettü ve diğer gelirler

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettüyü tahsil etme hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup’a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı bir takım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

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 edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda konsolide finansal tablolara alınır.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup’un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup’un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

NOT 4 – ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde gerçekleşen ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi (“Aksel Enerji”), 09 Ocak 2013 tarihinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin %3.67 oranındaki hissesine tekabül eden 73,460 adet hisseyi Ansa Yatırım Holding Anonim Şirket’inden, %40.08 oranındaki hisseye tekabül eden 801,540 adet hisseyi ise Veysel Salihoğlu’ndan olmak üzere Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin toplam %43.75’ine tekabül eden toplam 875,000 adet hisseyi 9,205,000 TL peşin bedelle iktisap etmiştir. Bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan “Şirket Değerleme Raporu”na göre; Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin birim pay değeri 11.076 TL olup, Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi, iktisaba konu olan birim pay değerini pazarlık sonucu %5 iskonto uygulatarak 10.52 TL olarak belirlemiştir.

İktisap işleminden dolayı devralınan net varlıklar ve ilgili pazarlıklı satın alma sonucunda oluşan ve özkaynaklarda “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabı altında gösterilen tutarın hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	Birleşmeden önce defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltmeleri	Gerçeğe uygun değer
Kısa vadeli varlıklar	501,740	1,620,253	2,121,993
Uzun vadeli varlıklar	168,150	1,883,905	2,052,055
Kısa vadeli yükümlülükler	266,026	2,130,588	2,396,614
Uzun vadeli yükümlülükler	-	34,325	34,325
Net varlıklar / (yükümlülükler)			1,743,109
Aksel Enerji’nin ortaklık oranı			%43.75
İşletmeden elde edilen net varlıklar / (yükümlülükler)			762,610
İktisap bedeli			9,205,000
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi (Not 22.4)			8,442,390

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde ortak kontrole tabi işletme birleşmesi meydana gelmemiştir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

	Ana Ortaklık Şirket’in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı	(Doğrudan+ Dolaylı)	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye Payı
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)		
Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi	%43.75	%43.75	%56.25
AVM Petrol Denizcilik Turizm Taşımacılık İthalat İhracat ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi	-	%43.53	%56.47
KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi	-	%39.38	%60.62
Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi	-	%43.31	%56.69

Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıklarının, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi	Enerji	1,278,563	844,303	-	43,991
AVM Petrol Denizcilik Turizm Taşımacılık İthalat İhracat ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi	Petrol istasyon işletmeciliği	2,160,987	776,667	5,418,309	304,289
KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi	Petrol istasyon işletmeciliği	644,950	(689,590)	13,631,091	(153,621)
Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi	Petrol istasyon işletmeciliği	1,086,239	(28,150)	441,695	(204,820)

Bağlı Ortaklıklara ait detay bilgiler Dipnot 1’de sunulmuştur.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in herhangi bir işletmede payı bulunmamaktadır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Ana ortaklık Şirket ve bağlı ortaklıkları, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede, matbaacılık faaliyetleri ile enerji ve petrol istasyon işletmeciliği sektörlerinde sürdürmektedir. Bu sebepten, bölümlere göre raporlama, matbaacılık faaliyetleri ile enerji ve petrol istasyon işletmeciliği bazında aşağıdaki gibi yapılmıştır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir,

	Matbaacılık sektörü	Enerji ve Petrol istasyonu işletmeciliği sektörü	Eliminasyon	Toplam
<u>Varlıklar</u>				
Dönen Varlıklar	4,772,400	3,509,373	(595,360)	7,686,413
Duran Varlıklar	11,797,809	1,661,361	(10,332,530)	3,126,640
Toplam Varlıklar	16,570,209	5,170,734	(10,927,890)	10,813,053
<u>Yükümlülükler ve Özkaynaklar</u>				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,252,805	4,181,617	(1,554,745)	6,879,677
Uzun Vadeli Yükümlülükler	529,077	85,887	-	614,964
Özkaynaklar	11,788,327	903,230	(9,373,145)	3,318,412
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	16,570,209	5,170,734	(10,927,890)	10,813,053

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir,

	Matbaacılık sektörü	Enerji ve Petrol istasyonu işletmeciliği sektörü	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	6,007,239	19,491,095	(5,677)	25,492,657
Satışların Maliyeti	(5,605,366)	(17,557,876)	5,292	(23,157,950)
Brüt kar / (zarar)	401,873	1,933,219	(385)	2,334,707
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(167,357)	(1,112,328)	-	(1,279,685)
Genel yönetim giderleri	(1,199,160)	(924,401)	521	(2,123,040)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler), net	(2,114)	119,614	-	117,500
Esas Faaliyet kar / (zararı)	(966,758)	16,104	136	(950,518)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler), net	(9,991)	141,921	(13,328)	118,602
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet kar / (zararı)	(976,749)	158,025	(13,192)	(831,916)
Finansal gelir / (gider), net	(518,822)	(135,921)	13,192	(641,551)
Vergi karşılığı öncesi kar / (zarar)	(1,495,571)	22,104	-	(1,473,467)
Vergi karşılığı				
Cari	-	(87,120)	-	(87,120)
Ertelenmiş	335,157	54,856	-	390,013
Sürdürülen faaliyetler dönem kar / (zararı)	(1,160,414)	(10,160)	-	(1,170,574)
Dönem kar / (zararının) dağılımı:				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	(12,667)
Ana Ortaklık Payları	-	-	-	(1,157,907)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ve 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet alanının sadece matbaacılık olması ve ilgili faaliyetin aynı coğrafi bölgede sürdürülmesinden dolayı bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TFRS 8 kapsamında, satışlara ilişkin yoğunlaşma riski Dipnot 31’de açıklanmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal durum tablosunda bulunan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2013	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<u>Ortaklar</u>				
VBG Holding A.Ş.	-	-	26,868	23,776
<u>İlişkili taraflar</u>				
Marsaş Baskı ve Ambalaj Sanayi Ticaret A.Ş.	7,454	-	-	-
Ansa Otelcilik Anonim Şirketi	23,388	-	-	-
Altınova Tersaneleri İmalat İthalat ve İhracat Ltd. Şti.	8,913	218,135	-	-
Anb Bodrum Turizm Ve Otelcilik A.Ş.	-	-	59,000	-
Ansa Yatırım Holding A.Ş.	-	-	28,290	-
Aksel Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	8,496	-
Armağan Tokdemir	-	983,556	-	-
Veysel Salihoğlu	-	-	-	108,900
Esin Çoban	-	918,423	-	-
Münevver Kadayıfçıoğlu	-	-	-	5,000
Toplam	39,755	2,120,114	122,654	137,676

31 Aralık 2012	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<u>İlişkili taraflar</u>				
Marsaş Baskı ve Ambalaj Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	-	2,144	-	49,989
Altınova Tersaneleri İmalat İthalat ve İhracat Limited Şirketi	-	-	-	2,784
Toplam	-	2,144	-	52,773

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, etkileri kar veya zarar tablosunda veya özkaynak değişim tablosunda gösterilen, ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir;

01 Ocak - 30 Eylül 2013								
İlişkili taraflarla olan işlemler	Satışlar	Danışmanlık Gelirleri	Hisse alımı	Danışmanlık Giderleri	Kira Giderleri	Motorin Alımı	Adat Geliri	Diğer
<u>Ortaklar</u>								
VBG Holding A.Ş.	1,275	-	-	345,000	5,000	-	-	-
<u>İlişkili Taraf</u>								
Marsaş Baskı ve Ambalaj San.Tic. A.Ş.	-	-	-	-	137,250	-	-	9,360
Altınova Tershaneleri İm. İth. İhr. Ltd. Şti.	940	-	-	-	-	18,915	2,657	1,600
Ansa Yatırım Holding A.Ş.	760	-	-	-	-	-	-	-
Ansa Otelcilik A.Ş.	25,190	-	-	-	-	-	-	-
ANB Bodrum Turizm A.Ş.	-	125,000	-	-	-	-	-	-
Aksel Gayrimenkul A.Ş.	-	-	-	-	7,200	-	-	-
Ansa Enerji Holding A.Ş.	-	-	772,799	-	-	-	-	-
Veysel Salihoğlu	-	-	8,432,201	-	-	-	50,157	-
Esin Çoban	-	-	-	-	-	-	75,830	-
Armağan Tokdemir	-	-	-	-	-	-	14,096	-
Toplam	28,165	125,000	9,205,000	345,000	149,450	18,915	142,740	10,960

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde ilişkili taraflarla alım satıma konu olan işlem bulunmamaktadır.

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2013	01.01- 30.09.2012
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	70,914	53,355
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
	70,914	53,355

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Kasa	49,271	26,678
Bankalar	552,450	4,317,126
- Vadeli mevduat	441,411	4,304,051
- Vadesiz mevduat	109,947	13,075
- Vadeli mevduat faiz tahakkukları	1,092	-
Diğer hazır değerler	71,601	-
	673,322	4,343,804

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup’un banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmakta olup 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle vadeli hesaplar üzerinde 162,411 TL tutarında blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2012: Vadeli mevduatların 3,288,645 TL’lik kısmı üzerinde blokaj bulunmaktadır). Diğer hazır değerler, Grup’un petrol istasyonlarında kredi kartıyla yapmış olduğu satışlara ilişkin bankalardan olan alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduata ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	TL Tutarı
TL	441,411	%5.75 - %8.00	441,411
Toplam			441,411

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduata ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	TL Tutarı
TL	4,304,051	%4.50 - %10.85	4,304,051
Toplam			4,304,051

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup’un kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in kısa vadeli finansal yatırımlar hesabı, vadesi 3 aydan fazla olan banka mevduatlarından oluşmakta olup vadeli mevduata ait detaylar aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	TL Tutarı
TL	5,875,574	%10.35 - %10.85	5,875,574
Toplam			5,875,574

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan fazla olan banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmaktadır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

NOT 10 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal borçlar

	30.09.2013	31.12.2012
Kısa vadeli banka kredileri	312,026	45,266
Kısa vadeli finansal kiralama borçları, net	260,840	210,803
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	22,761	-
Kredi ve finansal kiralama faiz tahakkukları	8,426	-
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	604,053	256,069

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla TL cinsinden banka kredilerinin ortalama etkin faiz oranı %10.52’dir (31 Aralık 2012 - %13.68).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin (kredi faiz tahakkukları hariç) vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2013	31.12.2012
0 - 3 ay arasında ödenecekler	151,805	45,266
3 - 6 ay arasında ödenecekler	12,046	-
6 - 12 ay arasında ödenecekler	170,936	-
	334,787	45,266

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle banka kredilerinin tamamı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal kiralama borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2013	31.12.2012
0 - 3 ay arasında ödenecekler	63,301	51,199
3 - 6 ay arasında ödenecekler	64,538	52,210
6 - 12 ay arasında ödenecekler	133,001	107,394
	260,840	210,803

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle kısa vadeli finansal kiralama borçlarının yabancı para bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Tutar	Döviz kuru	TL Tutarı
EURO	94,906	2.7484	260,840
			260,840

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli finansal kiralama borçlarının yabancı para bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Tutar	Döviz kuru	TL Tutarı
EURO	89,639	2.3517	210,803
			210,803

Uzun vadeli finansal borçlar

	30.09.2013	31.12.2012
Uzun vadeli banka kredileri	37,121	54,489
Uzun vadeli finansal kiralama borçları, net	356,386	473,795
	393,507	528,284

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2013	31.12.2012
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	26,338	26,100
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	10,783	28,389
	37,121	54,489

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle banka kredilerinin tamamı Türk Lirası’ndan oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal kiralama borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2013	31.12.2012
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	282,105	227,433
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	74,281	246,362
	356,386	473,795

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle uzun vadeli finansal kiralama borçlarının yabancı para bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Tutar	Döviz kuru	TL Tutarı
EURO	129,670	2.7484	356,386
			356,386

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle uzun vadeli finansal kiralama borçlarının yabancı para bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Tutar	Döviz kuru	TL Tutarı
EURO	201,469	2.3517	473,795
			473,795

Banka kredilerine teminat olması amacıyla, taşıtlar üzerinde finans kuruluşları lehine rehin hakkı bulunmaktadır.

Finansal kiralama, kiralama dönemi 4 yıl olan tesis, makine ve cihaz ile ilgilidir. Ana Ortaklık Şirket’in, 4 yıllık kiralama dönemi olan tesis, makine ve cihazı satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Ana Ortaklık Şirket’in finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Ayrıca, finansal borçlar için ortakların şahsi kefaletleri bulunmaktadır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.09.2013	31.12.2012
Ticari alacaklar	2,370,598	1,145,733
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 7)	39,755	-
Alacak senetleri	971	-
Alacaklar reeskontu (-)	(41,036)	(13,437)
Şüpheli ticari alacaklar	152,157	91,274
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(152,157)	(91,274)
	2,370,288	1,132,296

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklara hesaplanan reeskont için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık % 10,52 olup ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 61 gündür (31 Aralık 2012: %6,34 - 60 gün).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
31 - 60 gün	971	-
	971	-

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 31.12.2012
Açılış bakiyesi	91,274	93,284
Tahsilatlar	(11,306)	(2,010)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	72,189	-
Kapanış bakiyesi	152,157	91,274

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2013	31.12.2012
Ticari borçlar	2,611,683	581,682
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	122,654	-
Yapılan sözleşmeler uyarınca oluşan gider tahakkukları	52,613	10,651
Borç senetleri	2,399,198	953,505
Borçlar reeskontu (-)	(100,976)	(14,822)
	5,085,172	1,531,016

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlara hesaplanan reeskont için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık % 10,52 olup ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 67 gündür (31 Aralık 2012: %6,33 - 75 gün).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle borç senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
1-30 gün	386,464	156,921
31-60 gün	331,338	154,937
61-90 gün	408,184	163,827
91-120 gün	372,436	160,782
121-150 gün	340,904	160,164
151-180 gün	327,484	156,874
181-210 gün	232,388	-
	2,399,198	953,505

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Grup’un tedarikçilerine vermiş olduğu teminat mektuplarının tutarı 372,008 TL’dir (Not 19) (31 Aralık 2012: Yoktur).

Uzun vadeli ticari borçlar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2013	31.12.2012
Verilen depozito ve garantiler	16,000	-
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 7)	2,120,114	2,144
Şüpheli diğer alacaklar	192,065	192,436
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(192,065)	(192,436)
Diğer çeşitli alacaklar	121,132	3,630
	2,257,246	5,774

Şüpheli diğer alacaklar karşılığının, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 31.12.2012
Açılış bakiyesi	192,436	-
Tahsilatlar	(371)	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	192,436
Kapanış bakiyesi	192,065	192,436

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle karşılık ayrılan şüpheli alacakların 182,149 TL’lik kısmı, Ana Ortaklık Şirket’in ödediği avans karşılığında hammadde tedarikinin gerçekleşmemiş olması nedeniyle oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakların detayı Not 7’de belirtilmiştir. Bu ticari olmayan alacaklar için Grup faiz hesaplaması yapmış ve ilgili tutarı ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtmıştır (Not 7 ve 27).

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2013	31.12.2012
Verilen depozito ve garantiler	5,449	4,057
	5,449	4,057

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2013	31.12.2012
Ödenecek vergi ve fonlar	51,888	49,594
Vadesi geçmiş veya taksitlendirilmiş vergi borçları	6,873	-
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	113,900	52,773
Ortaklara borçlar (Not 7)	23,776	-
Diğer borçlar	370,305	26,635
	566,742	129,002

Uzun vadeli diğer borçlar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Personele borçlar	197,954	84,200
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	70,855	25,938
	268,809	110,138

NOT 14 – STOKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
İlk madde ve malzeme	1,592,894	1,577,369
Yarı mamuller	91,475	71,449
Mamuller	101,364	170,684
Ticari mallar	385,494	-
	2,171,227	1,819,502

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, stoklar üzerinde 2,300,000 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2013	31.12.2012
Verilen stok sipariş avansları	9,464	5,420
Gelecek aylara ait peşin ödenen giderler	37,901	18,727
Verilen iş avansları	95,237	24,525
	142,602	48,672

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2013	31.12.2012
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	367	-
	367	-

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2013	31.12.2012
Alınan avanslar	2,638	3,622
	2,638	3,622

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31 Aralık 2011	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2012	Giriş	Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler	Çıkış	30 Eylül 2013
Arsa ve Araziler	2,070,000	-	(2,070,000)	-	-	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar								
- Satın Alım	902,322	2,932	(189,881)	715,373	48,946	53,584	-	817,903
- Finansal Kiralama	2,578,898	1,075,261	(616,449)	3,037,710	-	-	-	3,037,710
Taşıtlar	215,901	125,263	(215,901)	125,263	354,302	32,857	(139,400)	373,022
Demirbaşlar	398,656	23,974	(178,942)	243,688	13,440	167,506	(43,344)	381,290
Özel Maliyetler	310,531	83,257	(5,973)	387,815	202,950	273,901	-	864,666
Toplam	6,476,308	1,310,687	(3,277,146)	4,509,849	619,638	527,848	(182,744)	5,474,591
Birikmiş Amortisman (-)								
Binalar	129,375	41,400	(170,775)	-	-	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar								
- Satın Alım	635,069	32,154	(185,475)	481,748	25,927	49,327	-	557,002
- Finansal Kiralama	1,363,725	305,826	(339,047)	1,330,504	225,516	-	-	1,556,020
Taşıtlar	181,165	22,171	(191,491)	11,845	71,645	3,286	(18,587)	68,189
Demirbaşlar	303,719	25,611	(149,343)	179,987	22,697	45,347	(11,559)	236,472
Özel Maliyetler	217,024	53,487	(1,640)	268,871	55,145	232,131	-	556,147
Toplam	2,830,077	480,649	(1,037,771)	2,272,955	400,930	330,091	(30,146)	2,973,830
Net Defter Değeri				2,236,894				2,500,761

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ana Ortaklık Şirket’in 100.Yıl Mahallesi Matbaacılar ve Ambalajcılar Sanayi Sitesi 2. Cadde 193-194 Bağcılar / İstanbul adresindeki ana faaliyetlerini yürüttüğü üretim tesislerinin içinde yer aldığı 2,070,000 TL maliyet bedeliyle izlenen bina, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Ana Ortaklık Şirket’in bir önceki ana ortaklarından Ahmet Kavak’ın ilişkili tarafı olduğu Marsaş Baskı ve Ambalaj San. Tic. A.Ş.’ye satılmış ve aynı bina Ana Ortaklık Şirket tarafından kiralanmıştır.

Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler, Ana Ortaklık Şirket’in 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde iktisap ettiği bağlı ortaklıklara ait maddi duran varlıkları ifade etmektedir.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkların döneme ilişkin amortisman gideri tutarı 400,930 TL’dir (31 Aralık 2012: 480,649 TL).

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 13,175,867 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, banka kredilerine karşılık olması amacıyla finans kurumları lehine, taşıtlar üzerinde 82,000 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 82,000 TL).

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup’un maddi duran varlıklarının 3,037,710 TL’lik kısmı finansal kiralama yöntemiyle iktisap edilmiştir (31 Aralık 2012: 3,037,710 TL). 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla finansal kiralama yöntemiyle iktisap edilen sabit kıymetlerin net defter değeri 1,481,490 TL’dir (31 Aralık 2012: 1,632,034 TL).

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2011	Giriş	31 Aralık 2012	Giriş	Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler	30 Eylül 2013
Haklar	63,224	8,814	72,038	25,850	9,495	107,383
Toplam	63,224	8,814	72,038	25,850	9,495	107,383
Birikmiş Amortisman (-)						
Haklar	59,579	4,853	64,432	4,739	3,593	72,764
Toplam	59,579	4,853	64,432	4,739	3,593	72,764
Net Defter Değeri	3,645		7,606			34,619

Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler, Ana Ortaklık Şirket’in 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde iktisap ettiği bağlı ortaklıklara ait maddi duran varlıkları ifade etmektedir.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların döneme ilişkin itfa payları tutarı 4,739 TL’dir (31 Aralık 2012: 4,853 TL).

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Grup’un işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, 5510 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 47,162 TL tutarında teşvik geliri elde etmiş olup ilgili geliri “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” hesabı altında muhasebeleştirmiştir (Not 26) (01 Ocak - 30 Eylül 2012: 46,839 TL).

NOT 19 –KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle karşılıklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Karşılıklar

	30.09.2013	31.12.2012
Dava gider karşılığı	246,164	-
	246,164	-

Uzun Vadeli Karşılıklar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

Koşullu Varlıklar

Grup’un koşullu varlıkları bulunmamaktadır.

Koşullu Yükümlülükler

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık Şirket’in teminat / rehin / ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Ana Ortaklık Şirket tarafından verilen TRİ’ler (Teminat-Rehin-İpotekler)	30.09.2013	31.12.2012
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	647,261	82,000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
	647,261	82,000

Ana Ortaklık Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle %0’dır (31 Aralık 2012: %0).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ana Ortaklık Şirket tarafından verilen TRİ’lerin detayı aşağıdaki gibidir;

Rehin - 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in banka kredilerine karşı teminat olması amacıyla finans kurumları lehine, Ana Ortaklık Şirket’in taşıtları üzerinde 82,000 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 82,000 TL).

Teminat - 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in banka kredilerine karşı teminat olması amacıyla finans kurumları lehine, Ana Ortaklık Şirket’in vadeli mevduatları üzerinde 162,411 TL tutarında blokaj bulunmaktadır.

Teminat mektupları – 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in ilgili kuruluşlara verilmiş teminat mektupları bulunmaktadır. İlgili teminat mektuplarının detayı aşağıda özetlenmiştir;

Teminat mektubunun verildiği yer	30.09.2013	31.12.2012
Müşteriler – Vodafone Dağıtım Hizmetleri Anonim Şirketi	245,850	-
İcra Dairesi – İstanbul 24. İcra Müdürlüğü	157,000	-
	402,850	-

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Şirket tarafından verilen teminat mektuplarının alındıkları banka ve yabancı para bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	Yabancı para birimi	Yabancı para tutarı	TL karşılığı fonksiyonel para birimi
Akbank T.A.Ş.	TL	157,000	157,000
Akbank T.A.Ş.	EURO	89,452	245,850
			402,850

Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından verilen TRİ’lerin detayı aşağıdaki gibidir;

Teminat mektupları – Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ilgili kuruluşlara verilmiş teminat mektupları bulunmaktadır. İlgili teminat mektuplarının detayı aşağıda özetlenmiştir;

Teminat mektubunun verildiği yer	30.09.2013	31.12.2012
Tedarikçiler - Opet Petrolcülük Anonim Şirketi	300,000	-
Tedarikçiler - Doğuş Turgutreis Marina İşletmeciliği Tur. ve Tic. A.Ş.	72,008	-
	372,008	-

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla verilen teminat mektuplarının alındıkları banka ve yabancı para bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	Yabancı para birimi	Yabancı para tutarı	TL karşılığı fonksiyonel para birimi
Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi	TL	300,000	300,000
Türkiye Finans Katılım Bankası Anonim Şirketi	EURO	26,200	72,008
			372,008

Davalar – Grup’a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilir. Açılmış olan ilgili davalara ait risklerin gerçekleşebilirliği analiz edilmektedir. Yapılan analizler sonucunda, Grup yönetimi 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 246,164 TL tutarında dava karşılığı ayırmıştır.

NOT 20 –ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup, çalışanlarının hak etmiş olduğu fakat finansal durum tablosu tarihi itibarıyla henüz kullanmamış olduğu yıllık izinler için ilişikteki konsolide finansal tabloda karşılık ayırmıştır.

	30.09.2013	31.12.2012
Kullanılmayan izin hakları	18,979	1,387
	18,979	1,387

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

Grup’un kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2’de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2013 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,254.44 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL).

Grup, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarına, yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise konsolide özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Etkin faiz oranı	%10.52	%8.50
Enflasyon oranı	%8.00	%5.00
Reel iskonto oranı	%2.33	%3.33
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	%85.59	%82.79

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Kıdem tazminatı karşılıkları	193,090	36,790
	193,090	36,790

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01. - 31.12.2012
01 Ocak bakiyesi	36,790	53,673
Ortak kontrole tabi işletme birleşmesinden kaynaklanan girişler	25,478	-
Dönem içerisinde ödenen / iptal edilen kıdem tazminatı	(48,320)	(33,087)
Faiz maliyeti	16,133	2,501
Hizmet maliyeti	37,964	9,772
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	125,045	3,931
Kapanış bakiyesi	193,090	36,790

NOT 21 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer varlıklar ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer dönen varlıklar

	30.09.2013	31.12.2012
Devreden KDV	20,977	8,000
	20,977	8,000

Diğer duran varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

22.1 Ödenmiş Sermaye

Ana ortaklık Şirket’in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
VBG Holding Anonim Şirketi	%62.53	5,002,743	%46.88	3,750,000
Halka açık kısım	%37.47	2,997,257	%53.13	4,250,000
Toplam ödenmiş sermaye	%100.00	8,000,000	%100.00	8,000,000

Ana Ortaklık Şirket, kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 100,000,000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 8,000,000 TL olup Şirket ortakları tarafından taahhüt edilen sermayenin tamamı ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye beheri 1 TL nominal değerinde 900,000 adet nama yazılı A Grubu, 7,100,000 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 8,000,000 adet paya bölünmüştür. Yönetim kurulunun tüm üyeleri, A Grubu hissedarlar veya A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilecek kişilerden oluşur. Genel kurul toplantılarında, A Grubu hissedarlarının bir pay için 15 (onbeş) oyu, diğer hissedarların bir pay için 1 (bir) oyu bulunmaktadır. A Grubu payların tamamı VBG Holding Anonim Şirketi’ne aittir.

VBG Holding Anonim Şirketi tarafından, 12 Ağustos – 23 Ağustos 2013 tarihleri arasında pay başına 4.14790 TL üzerinden peşin ödeme olarak zorunlu çağrı yoluyla yapılan pay alım teklifleri sonucunda, VBG Holding Anonim Şirketi’nin ortaklık oranı %62.53’e ulaşmıştır.

22.2 Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler hesabı, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve kar dağıtımına konu edilemez ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

	30.09.2013	31.12.2012
Paylara ilişkin primler	5,048,738	5,048,738
	5,048,738	5,048,738

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

22.3 Kıdem Tazminatı Karşılığı Hesaplamasındaki Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)

Grup, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarına, detayı Dipnot 20’de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise konsolide özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

	30.09.2013	31.12.2012
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	91,256	8,880
	91,256	8,880

22.4 Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilgili hesabın detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşme etkisi	8,547,854	-
	8,547,854	-

Ortak kontrole tabi İşletme birleşmelerinden kaynaklanan ve özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen tutarının detayları aşağıdaki gibidir;

Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin iktisap edilmesi

Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi (“Şirket”), 09 Ocak 2013 tarihinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin %43.75 oranındaki hissesini, 9,205,000 TL bedelle iktisap etmiştir. İktisap bedelinin, iktisap edilen işletmenin, Şirket’in payına düşen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerinden 8,442,390 TL fazla olmasından dolayı, ilgili tutar konsolide finansal tablolarda özkaynaklar içerisinde ayrı bir kalem olarak muhasebeleştirilmiştir. İlgili tutarın hesaplanmasına ilişkin detay bilgiler Not 4’te bulunmaktadır.

KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi’nin iktisap edilmesi

Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi (“Ansa Enerji”), 04 Ekim 2011 tarihinde, KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi’nin %51 oranındaki hissesini, 5,100 TL bedelle iktisap etmiştir. İktisap bedelinin, iktisap edilen işletmenin, Şirket’in payına düşen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerinden 241,061 TL fazla olmasından dolayı, ilgili tutar Ansa Enerji’nin özkaynaklarında muhasebeleştirilmiştir. İlgili tutar, Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi’nin Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin %43.75 oranındaki hissesini, 09 Ocak 2013 tarihinde iktisap etmesiyle birlikte, azınlık payı ayrıldıktan sonra geriye kalan 105,464 TL’lik tutar, 30 Eylül 2013 tarihli ilişikteki konsolide finansal tablolarda özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

22.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

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.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	214,003	214,003
	214,003	214,003

22.6 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

1 Ocak 2008 itibariyle 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/Zararı” ile ilişkilendirilecektir.

SPK’nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Grup’un nominal ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının %5’i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Grup’un ödenmiş sermayesinin %5’inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca; halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri: IV, No: 27 Tebliği’nin 5’inci maddesinde belirtildiği üzere %20 olarak uygulanmasına, bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine karar verilmiştir. Yine anılan karar uyarınca, finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

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

Özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özkaynak enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Ana Ortaklık Şirket’in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem zararı 575,149 TL’dir (31 Aralık 2012: 216,494 TL). 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu edilebilecek kaynak bulunmamaktadır(31 Aralık 2012 – Kar dağıtımına konu edilebilecek tutar 214,625 TL).

22.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kontrol gücü olmayan payların oluştuğu özkaynak hesap bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Sermaye	252,198	-
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	(151,465)	-
Dönem karı / (zararı), net	(12,667)	-
	88,066	-

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

23.1 Hasılat

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat’ın detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Yurtiçi satışlar				
Matbaacılık faaliyetleri gelirleri	5,993,501	3,986,473	1,969,288	1,318,204
Motorin satış gelirleri	12,920,781	-	6,279,981	-
Benzin satış gelirleri	5,400,713	-	1,945,658	-
Lpg satış gelirleri	187,234	-	26,649	-
Benzin istasyonu market satış gelirleri	744,704	-	241,514	-
Diğer gelirler	240,628	-	51,383	-
Yurtdışı satışlar				
Matbaacılık faaliyetleri gelirleri	50,245	-	5,720	-
Toplam brüt satışlar	25,537,806	3,986,473	10,520,193	1,318,204
Satıştan iadeler ve indirimler	(45,149)	(17,449)	(15,300)	-
Satış Gelirleri (net)	25,492,657	3,969,024	10,504,893	1,318,204

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan satışların detayı Not 7’de belirtilmiştir.

Grup’un satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski analizi Not 31’de yapılmıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

23.2 Satışların Maliyeti

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Direk ilk madde malzeme giderleri	2,664,975	1,121,769	857,198	462,930
Direk işçilik giderleri	610,455	652,443	247,426	201,174
Genel üretim giderleri	1,920,648	1,073,994	653,680	357,692
Amortisman giderleri	359,994	354,513	116,447	107,478
<u>Yarımamul stoklarında değişim</u>				
1. Dönem başı yarımamul (+)	71,449	335,750	71,449	335,750
2. Dönem sonu yarımamul (-)	(91,475)	(6,863)	(73,467)	(325,468)
Üretilen mamul maliyeti	5,536,046	3,531,606	1,872,733	1,139,556
<u>Mamul stoklarında değişim</u>				
1. Dönem başı mamul (+)	170,684	202,500	170,684	202,500
2. Dönem sonu mamul (-)	(101,364)	(41,794)	(30,324)	(110,316)
Satılan mamul maliyeti	5,605,366	3,692,312	2,013,093	1,231,740
<u>Ticari mal maliyeti</u>				
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	514,174	-	514,174	-
2. Dönem içi alışlar (+)	17,423,904	-	6,894,504	-
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(385,494)	-	150,193	-
Satılan ticari mallar maliyeti	17,552,584	-	7,558,871	-
Satışların maliyeti, net	23,157,950	3,692,312	9,571,964	1,231,740

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 7’de belirtilmiştir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama, satış ve dağıtım ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Genel yönetim giderleri	2,123,040	917,467	1,159,078	248,966
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1,279,685	145,851	377,170	55,773
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	-
	3,402,725	1,063,318	1,536,248	304,739

NOT 25 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

25.1 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Personel giderleri	627,913	529,991	226,403	122,554
İletişim giderleri	8,230	16,760	1,296	2,657
Araç giderleri	59,417	32,916	29,487	11,638
Kira ve aidat giderleri	60,695	94,160	22,335	41,570
Temsil ve ağırlama giderleri	38,022	20,187	19,175	6,035
Amortisman ve itfa payları	29,204	20,842	10,120	6,633
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	5,777	8,775	1,533	1,606
Şüpheli alacak giderleri	60,512	-	(17,542)	-
Dava karşılık giderleri	274,664	-	274,664	-
Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri	557,231	88,550	471,875	28,100
Sigorta giderleri	58,421	14,621	21,171	-
Vergi, resim ve harçlar	37,698	13,960	6,709	505
İzin gider karşılığı	17,592	5,105	(15,924)	-
Bakım onarım giderleri	29,346	3,915	14,361	1,175
Diğer giderler	258,318	67,685	93,415	26,493
	2,123,040	917,467	1,159,078	248,966

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 7’de belirtilmiştir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

25.2 Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Personel giderleri	421,470	-	165,445	-
Kira giderleri	400,470	-	138,220	-
Elektrik, su ve enerji giderleri	67,274	-	21,238	-
Amortisman gideri	16,471	-	10,012	-
Satış komisyon giderleri	237,622	145,851	36,758	55,773
Reklam ve ilan giderleri	11,897	-	4,772	-
Promosyon giderleri	108,470	-	515	-
Diğer giderler	16,011	-	210	-
	1,279,685	145,851	377,170	55,773

25.3 Araştırma ve geliştirme giderleri

Yoktur (01 Ocak - 30 Eylül 2012 - Yoktur).

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / GİDERLER

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Konusu kalmayan karşılıklar	41,506	32,501	-	14,352
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	11,027	49,893	125	6,056
Reeskont gelirleri	115,282	39,316	10,837	11,443
Teşvik gelirleri	47,162	46,839	15,901	14,284
Sigorta tazminatı gelirleri	56,308	-	-	-
Diğer olağan gelir ve karlar	150,084	226,765	9,003	129,466
	421,369	395,314	35,866	175,601

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Reeskont giderleri	75,824	30,806	(4,365)	(2,584)
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	155,449	10,332	56,395	4,960
Diğer giderler	72,596	-	72,596	-
	303,869	41,138	124,626	2,376

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Sabit kıymet satışlarından elde edilen karlar	1,401	176,418	-	133,144
Ticari olmayan alacaklardan elde edilen faiz gelirleri	142,740	-	31,687	-
	144,141	176,418	31,687	133,144

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirlerinin detayı Not 7’de belirtilmiştir.

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Sabit kıymet satışlarından meydana gelen zarar	25,539	102,765	9,991	57,549
	25,539	102,765	9,991	57,549

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 – FİNANSMAN GELİR / GİDERLER

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Faiz gelirleri	16,447	586,555	7,664	187,078
Menkul kıymet satış karı	-	4,903	-	643
Kur farkı gelirleri	47,538	98,016	5,642	1,293
	63,985	689,474	13,306	189,014

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Faiz ve komisyon giderleri	142,908	58,791	20,905	12,630
Kur farkı gideri	174,191	48,172	115,666	20,514
Finansal kiralama giderleri	41,056	-	12,369	-
Havale, eft ve teminat mektubu komisyon giderleri	45,264	-	37,492	-
Diğer finansman giderleri (*)	302,117	-	-	-
	705,536	106,963	186,432	33,144

(*) İlgili tutarın 302,090 TL’lik kısmı, Ana Ortaklık Şirket’in 09 Ocak 2013 tarihinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirket’inin %43.75’lik kısmını, “Şirket Değerleme Raporu”ndaki birim pay değeri 11.076 TL olan hisse değerinden %5 iskonto uygulatarak 10.52 TL tutarından alabilmek için, 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarda vadeli hesaplar için yapılan gelir tahakkuklarının, vadeli hesapların vadesinden önce bozdurulmasından dolayı dönem içinde iptal edilerek giderleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Grup’un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü UFRS’ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolar ile Grup’un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar UFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
İndirilebilir mali zarar	1,674,138	334,827	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları	380,021	76,005	-	-
Şüpheli alacak karşılığı	295,377	59,075	245,152	49,030
Alacak reeskontları	41,603	8,320	61,919	12,384
İzin gider karşılığı	18,979	3,796	1,387	277
Kredi faiz tahakkukları	8,426	1,685	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	193,090	38,618	36,790	7,359
Gider tahakkuku	314,951	62,993	-	-
Kur farkı giderleri	627	125	8,371	1,674
Diğer	-	-	47,295	9,459
Ertelenen vergi varlıkları		585,444		80,183
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları	(35,937)	(7,187)	(30,611)	(6,124)
Borç reeskontları	(100,976)	(20,196)	(78,697)	(15,739)
Kur farkı gelirleri	-	-	(176)	(35)
Gelir tahakkuku	(4,929)	(984)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(28,367)		(21,898)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		557,077		58,285

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup’un cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Peşin ödenen stopaj	50,751	74,327
	50,751	74,327

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(87,120)	(4,110)	(38,672)	(4,110)
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	390,013	(44,233)	196,388	(25,606)
Vergi gelir / (gideri), net	302,893	(48,343)	157,716	(29,716)

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemleri içindeki ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareketi aşağıda gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Dönem başı açılış bakiyesi	58,285	62,950
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	25,009	700
Ortak kontrole tabi işletme birleşmesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi	83,770	-
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	390,013	(44,233)
Dönem sonu kapanış bakiyesi – Ertelenmiş vergi varlığı yükümlülüğü, net	557,077	19,417

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, Grup’un ertelenmiş vergi hesaplamasında kullandığı indirilebilir mali zararların oluştuğu ve bu zararların kullanılabilecekleri en son dönemleri aşağıdaki gibidir;

Mali zararın en son kullanılabileceği dönem	Mali zararın oluştugu dönem	Devreden mali zarar
2013	2008	89,558
2015	2010	92,448
2016	2011	5,780
2017	2012	586,048
2018	2013	900,304
Toplam		1,674,138

Grup’un kar veya zarar tablosunda bulunan vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar) (*)	303,907	10,540
Matraha ilaveler toplamı	131,694	10,010
Matrahtan indirimler toplamı	-	-
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	435,601	20,550
Geçerli vergi oranı	%20	%20
Kar veya zarar tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	87,120	4,110

(*) Tam konsolidasyon kapsamındaki Şirketlerde oluşan vergi karşılığı üzerinden hesaplanmıştır. Dönem vergi karı oluşmayan Şirketler için vergi karşılığı mutabakatı sunulmamıştır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 20 (2012: % 20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 20’dir (2012: % 20).

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup’un faydalanma ihtimali olanlar aşağıda açıklanmıştır;

İndirilebilir mali zararlar

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. Grup, 6111 Sayılı Kanun hükümlerinden yararlanmaya karar verdiğinden, bu haktan yararlanmasına bağlı olarak Kurumlar vergisi mükellefi olarak matrah artırımında bulunduğu yıllara ait zararların % 50’sini, 2010 ve izleyen yıllar karlarından mahsup edemeyecektir. Grup’un 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle vergi karşılığı tutarının hesaplanması sırasında kullanılabilir mali zararlarını yukarıdaki esaslara uygun olarak indirim konusu yapmıştır.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

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 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. Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım İndirimi İstisnası

5479 Sayılı Kanun’la yürürlükten kaldırılan Yatırım İndirimi uygulaması ile ilgili olarak Gelir Vergisi Kanunu’na Geçici 69’uncu madde eklenmiştir.

Bu uygulama ile Gelir ve Kurumlar Vergisi mükellefleri;

a. 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları,

b. 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun 09.04.2003 tarihli ve 4842 Sayılı Kanun’la yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1, 2, 3, 4, 5 ve 6’ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 01.01.2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,

c. 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun mülga 19’uncu maddesi kapsamında 01.01.2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları,

31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. Ancak, Anayasa Mahkemesi’nin 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, yatırım indirimi istisnası ile ilgili olarak, GVK geçici 69. maddede yer alan “...sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait...” ibaresinin Anayasa’ya aykırılığı gerekçesiyle iptaline karar verilmesi ile birlikte yatırım indirimi istisnası tutarlarının zamanasımı ortadan kalkmıştır. Ancak bu haklardan yararlanacak mükellefler, Kurumlar Vergisi Oranları’ndaki indirimden yararlanamayacaklar ve Kurumlar Vergisi Oranı’nı %30 olarak uygulayacaklardır.

Anayasa Mahkemesi tarafından iptale ilişkin verilen bu karar doğrultusunda Gelir Vergisi Kanunu 69. maddesinde 6009 sayılı 23 Temmuz 2010 tarihli değişiklik yapılmıştır. Bu neticede, Anayasa Mahkemesinin iptal kararı doğrultusunda, yıl kısıtlaması iptal edilmiş ve yatırım indirimi kar oranının %25’i olarak sınırlandırılmıştır. Yapılan değişiklikle, yatırım indiriminden faydalananlar için geçmiş dönemde %30 olan kurumlar vergisi oranı, verimli kurumlar vergisine indirgenmiştir.

16 Temmuz 2009 tarihli ve 2009/01 numaralı “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar” tebliği gereği Türkiye’de yatırım yapanlara bölgesel olarak bazı yatırım teşvikleri yapılmıştır.

Yatırım teşvik ve indirimler; kurumlar/gelir vergisi indirimleri (bölgelere göre farklılaşır), sigorta primi işveren hissesi indirimi, yatırım yeri tahsisi ve faiz desteği gibi desteklerden oluşmaktadır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından Şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların % 40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 – PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Dönem karı / (zararı), net	(1,170,574)	175,391
Kontrol gücü olmayan paylara ait dönem kar / (zararı), net	(12,667)	-
Ana ortaklığa ait dönem karı / (zararı), net	(1,157,907)	175,391
Toplam hisse adedi	8,000,000	8,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	(0.145)	0.022

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup’a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup’un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Grup’un 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar (**)		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili	İlişkili	İlişkili	İlişkili	Mevduat	Diğer
	Taraflardan	Olmayan	Taraflardan	Olmayan		
30 Eylül 2013						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	39,755	2,330,533	2,120,114	137,132	552,450	71,601
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	39,755	2,330,533	2,120,114	137,132	552,450	71,601
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	152,157	-	192,065	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(152,157)	-	(192,065)	-	-
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.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**)Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan teminatsız alacaklardan oluşmaktadır. Grup yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

	Ticari alacaklar (**)		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili	İlişkili Olmayan	İlişkili	İlişkili Olmayan	Mevduat	Diğer
31 Aralık 2012	Taraflardan	Taraflardan	Taraflardan	Taraflardan		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	1,132,296	2,144	7,687	10,239,675	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1,132,296	2,144	7,687	10,239,675	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	91,274	-	192,436	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(91,274)	-	(192,436)	-	-
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. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan teminatsız alacaklardan oluşmaktadır. Grup yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup’un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup’un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup’un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup’un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup’un kullandığı kredilerin sabit faizli krediler olmasından dolayı, faiz oranı riski oluşmamaktadır.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Satışlara ilişkin yoğunlaşma riski

Ana Ortaklık Şirket’in satışları ve müşterilerine bakıldığında bazı müşterilerin satışların içindeki payının yüksekliği sebebiyle önemli bir yoğunlaşma riski yarattığı görülmektedir. TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardına göre; Eğer, tek bir işletme dışı müşteri ile yapılan işlemlerden elde edilen hasılat, işletmenin hasılatının yüzde 10’u veya daha fazlası kadarsa, işletme, bu durumu, buna benzer her bir müşteriden elde edilen hasılatın toplam tutarını ve hasılatları raporlayan bölüm veya bölümlerin hangileri olduğunu açıklar.

Ana Ortaklık Şirket’in satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski yurtiçi matbaacılık faaliyetlerinden olan satışlar hesabındadır.

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde, Ana Ortaklık Şirket’in hasılatının %10’unu veya daha fazlasını oluşturan müşteriler ve oranları aşağıdaki gibidir;

01 Ocak - 30 Eylül 2013		01 Ocak - 30 Eylül 2012	
Müşteri	Hasılat içindeki payı	Müşteri	Hasılat içindeki payı
A	21.1%	A	38.6%
B	32.7%	-	-
C	10.5%	C	11.8%
64.3%		50.4%	

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardına göre; İşletmenin büyük müşterinin kimliğini veya her bir bölümün söz konusu müşteriden elde ederek raporladığı hasılat tutarını açıklamasına gerek yoktur.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup’un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Grup yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09. 2013	31.12.2012
ABD Doları	2.0342	1.7826
EURO	2.7484	2.3517

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup’un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2013	
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	4,130	-	1,503
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	4,130	-	1,503
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	4,130	-	1,503
10. Ticari Borçlar	844,556	72,000	254,000
11. Finansal Yükümlülükler	260,840	-	94,906
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1,105,396	72,000	348,906
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	356,386	-	129,670
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	356,386	-	129,670
18. Toplam yükümlülükler	1,461,782	72,000	478,576
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(1,457,652)	(72,000)	(477,074)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1,457,652)	(72,000)	(477,074)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2012	
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	2,363	-	1,005
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	2,363	-	1,005
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2,363	-	1,005
10. Ticari Borçlar	558,657	51,210	198,737
11. Finansal Yükümlülükler	210,803	-	89,638
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	769,460	51,210	288,375
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	473,795	-	201,469
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	473,795	-	201,469
18. Toplam yükümlülükler	1,243,255	51,210	489,844
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(1,240,892)	(51,210)	(488,839)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1,240,892)	(51,210)	(488,839)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net kar 145,765 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

01.01. - 30.09.2013 Dönemi İtibarıyla

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	14,646	(14,646)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	14,646	(14,646)
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	131,119	(131,119)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	131,119	(131,119)
TOPLAM (3+6)	145,765	(145,765)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net kar 124,089 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

01.01. - 31.12.2012 Dönemi İtibarıyla

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(9,129)	9,129
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(9,129)	9,129
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(114,960)	114,960
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(114,960)	114,960
TOPLAM (3+6)	(124,089)	124,089

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Likidite riski

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.

Grup’un 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
30 Eylül 2013						

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Finansal borçlanmalar	997,560	1,099,423	253,921	428,448	417,054	-
Ticari borçlar						
<i>İlişkili taraf</i>	122,654	122,654	117,449	5,205	-	-
<i>Diğer taraf</i>	4,962,518	5,063,494	2,904,100	2,159,394	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler						
<i>İlişkili taraf</i>	137,676	137,676	-	137,676	-	-
<i>Diğer taraf</i>	697,875	697,875	248,362	449,513	-	-
Borç karşılıkları	246,164	246,164	-	246,164	-	-
	7,164,447	7,367,286	3,523,832	3,426,400	417,054	-

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
31 Aralık 2012						

**Türev Olmayan Finansal
Yükümlülükler**

Finansal borçlanmalar	99,755	99,755	29,700	15,566	54,489	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	684,598	684,598	51,199	159,604	473,795	-
Ticari borçlar	1,520,365	1,520,365	1,042,544	477,821	-	-
Diğer Borçlar ve yükümlülükler	242,762	242,762	242,762	-	-	-
Borç karşılıkları	10,651	10,651	10,651	-	-	-
	2,558,131	2,558,131	1,376,856	652,991	528,284	-

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye riski yönetimi

Sermaye’yi yönetirken Grup’un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup’un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Toplam borçlar	7,494,641	2,618,206
Eksi: Hazır değerler	673,322	4,343,804
Net borç	6,821,319	(1,725,598)
Toplam öz sermaye	3,318,412	13,018,483
Toplam sermaye	10,139,731	11,292,885
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	67%	(15%)

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Grup’un finansal araçların makul değerleri Türkiye’deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup’un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup’un finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

AKSEL ENERJİ YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

NOT 33 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2013 tarihinden sonra gerçekleşen önemli hususların detayı aşağıdaki gibidir;

Mataş Matbaacılık Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin (Şirket), 07 Ekim 2013 tarihinde gerçekleşen ve 25 Ekim 2013 tarihinde tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul’unda; Şirket’in unvanı “Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun 26 Temmuz 2013 tarihli SPK-26/843 sayılı görüşüyle de birlikte Şirket’in ana sözleşmesinde yer alan Şirket’in maksat ve mevzuu değiştirilerek Şirket, “Yatırım Holding” statüsüne dönüştürülmüştür.

Şirket’in 07 Ekim 2013 tarihinde gerçekleşen ve 25 Ekim 2013 tarihinde tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul’unda; Şirket’in mevcut durumdaki matbaacılık faaliyetleri, 23 Ekim 2013 tarihinde kuruluşu tescil edilen ve sermayesinin tamamının Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi’ne ait paylardan oluşan MTŞ Matbaacılık Limited Şirketi tarafından yürütüleceği oybirliğiyle karara bağlanmıştır.

Şirket’in 28 Ekim 2013 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirket’in %100 oranında bağlı ortaklığı konumunda bulunan MTŞ Matbaacılık Limited Şirketi’nin unvanının “Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi”olarak değiştirilmesine ve nevi ile unvan değişikliği için gerekli işlemlerin yapılması hususunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

Şirket’in 10 Kasım 2013 ve 20 Eylül 2013 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (“KAP”) yaptığı açıklamasında; Şirket’in 20 Eylül 2013 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirket’in mevcut kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak suretiyle ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri : VII No: 128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 16’ ıncı "Halka açık ortaklıkların iç kaynaklardan ve kar payından yapacakları bedelsiz sermaye artırımları" maddesi çerçevesinde, Şirket’in mevcut sermayesinin 8,000,000 TL’den 13,000,000 TL’ye iç kaynaklardan karşılanmak üzere bedelsiz olarak artırılmasına ve artırılan kısmı teşkil eden toplam 5,000,000 TL’nin, Hisse Senedi İhraç Primleri Hesabı’nda yer alan tutardan karşılanmasına karar verildiği bildirilmiştir.

Şirket’in 27 Ekim 2013 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirket merkezinin 28 Ekim 2013 tarihinden itibaren “Barbaros Mahallesi Akzambak Sokak Varyap Meridian A Blok Grand Tower Kat: 17 D: 157 Oda: 4 Batı Ataşehir / İstanbul” adresinin olmasına karar verilmiştir.

31 Ekim 2013 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. tarafından KAP’ta yapılan açıklamaya göre, İkinci Ulusal Pazar’da işlem görmekte olan “Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.”nin unvanının “Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş.” olarak değişmesi nedeniyle, 01 Kasım 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere mevcut “MATAS.E” işlem kodu, “AKSEL.E” olarak, bülten adı ise “AKSEL ENERJİ YAT. HOL.” olarak değiştirileceği kamuya bildirilmiştir.

NOT 34 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).