AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Bağımsız Denetçi Raporu 1-3

Konsolide Finansal Durum Tabloları 4-5

Konsolide Kar veya Zarar Tabloları 6

Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları 7

Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları 8

Konsolide Nakit Akış Tabloları 9

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar 10-71

NOT 1	Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	10-11
NOT 2	Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	12-34
NOT 3	İşletme Birleşmeleri	35
NOT 4	Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri	35
NOT 5	Diğer İşletmelerdeki Paylar	36-37
NOT 6	Bölümlere Göre Raporlama	37
NOT 7	İlişkili Taraf Açıklamaları	37-39
NOT 8	Nakit ve Nakit Benzerleri	39
NOT 9	Finansal Yatırımlar	40
NOT 10	Finansal Borçlar	40-41
NOT 11	Ticari Alacak ve Borçlar	41-42
NOT 12	Diğer Alacaklar ve Borçlar	42-43
NOT 13	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	44
NOT 14	Stoklar	44
NOT 15	Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	45
NOT 16	Maddi Duran Varlıklar	46-47
NOT 17	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	47
NOT 18	Devlet Teşvik ve Yardımları	47
NOT 19	Karşılıklar ve Koşullu Yükümlülükler	48
NOT 20	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	49-50
NOT 21	Diğer Varlıklar	50
NOT 22	Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	51-54
NOT 23	Hasılat Ve Satışların Maliyeti	55
NOT 24	Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri ve Araştırma ve Geliştirme Giderleri	55
NOT 25	Niteliklerine Göre Giderler	56
NOT 26	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Giderler	57
NOT 27	Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	57-58
NOT 28	Finansman Gelir / Giderler	58
NOT 29	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	58-61
NOT 30	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)	61-63
NOT 31	Pay Başına Kazanç / (Zarar)	64
NOT 32	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	64-68
NOT 33	Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)	69-70
NOT 34	Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar	71
NOT 35	Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	71

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu ve Ortaklarına
İstanbul, Türkiye

Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirket") ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2015 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Grup Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Olumsuz Görüşün Dayanakları

Ana Ortaklık Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde %100 oranındaki hissesini edindiği bağlı ortaklığı olan Staroil Petrolcülük Anonim Şirketi'nin finansal tablolarına ait detay bilgilere ulaşamamasından ve edinme tarihindeki bazı önemli varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerini belirleyememesinden dolayı söz konusu bağlı ortaklığın finansal tablolarını konsolide edememiş olup 22,000,000 TL (toplam konsolide finansal durum tablosu aktif büyüklüğünün %71'i) tutarındaki iktisap bedelini ilişikteki konsolide finansal tablolarda maliyet esasına göre muhasebeleştirmiştir. Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca, bağlı ortaklığa ait tüm hisselerin Ana Ortaklık Şirket tarafından kontrol edilmesinden dolayı, ilgili bağlı ortaklığın ilişikteki finansal tablolara konsolide edilmesi gerekmektedir. Bağlı ortaklık konumunda bulunan Staroil Petrolcülük Anonim Şirketi'nin finansal tabloları konsolide edilmiş olması halinde, ilişikte yer alan finansal tablolardaki birçok unsur bundan önemli derecede etkileneceğinden dolayı, bağlı ortaklığın konsolide edilmemesinin konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi belirlenememiştir. Ayrıca, Grup'un Staroil Petrolcülük Anonim Şirketi'nin tüm hisselerini satın almasına ilişkin hisse alım sözleşmesi tarafımıza sunulmamıştır. Dolayısıyla ilgili sözleşmeden kaynaklanabilecek varsa taahhüt ve yükümlülükler konusunda ilişikteki konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi belirlenememiştir.

Grup'un, ilişikteki konsolide finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmış olup 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki faaliyet zararı 371,777 TL'dir. Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri, kısa vadeli alacaklarından 235,780 TL tutarında daha fazla olup bu durum işletme sermayesi açığına sebep olmaktadır. Ayrıca, Grup, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörlerinden çıkmış olması sebebiyle, enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörlerinden meydana gelen faaliyet gelir ve giderleri, ilişikteki konsolide kar veya zarar tablosunda "TFRS 5 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler" standardı kapsamında Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı) kalemi içerisinde gösterilmiştir. Sonuç olarak, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde hasılat yaratan sürdürülen bir faaliyeti bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, banka mevduatlarının 1,554 TL'si (banka mevduatlarının %52'si), verilen avansların 255,374 TL'si (verilen iş avansların %100'ü), ticari borçların 24,870 TL'si (ticari borçların %100'ü) ve diğer alacakların 552,408 TL'si (diğer alacakların %100'ü) için üçüncü kişilerden mutabakat mektubu temin edilememiştir. İlgili tutarlardan, mutabakat sağlanmadığı için tutarların varlığı ve tutarlar nedeniyle oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler konusunda herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Grup, 2015 yılı içerisinde Staroil Petrolcülük Anonim Şirketi'nin %100'üne tekabül eden kısmını Erkan Pehlivan'dan 22,000,000 TL bedelle iktisap etmiştir. Grup, ilgili alım için, 20,000,000 TL tutarında nakit ödeme yapmış olup 2,545,795 TL tutarında da o tarihte portföyünde bulunan alacak senetlerini ciro etmiştir. Toplam ödenen tutarın hisse alım bedelinden 545,795 TL olmasından dolayı, ilişikteki konsolide finansal durum tablosunda Diğer alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan 545,795 TL'nin mahiyetine ve ilgili tutara ilişkin mutabakata tarafımızca ulaşılamamıştır.

Grup, 03 Aralık 2015 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklamış olduğu üzere, HBZ Gayrimenkul Turizm Ticaret Anonim Şirketi'nin %49'una tekabül eden hissesini 68,187,270 TL bedelle iktisap edeceğini açıklamış ve bu duruma istinaden 8,000,000 TL tutarındaki avansı AAG Gayrimenkul Turizm Yatırım A.Ş.'ne nakit olarak ödemiştir. İlgili Şirket'in alım bedeline ilişkin Sermaye Piyasası Kurumu'ndan yetki almış bir değerleme kuruluşunun hazırlamış olduğu rapora tarafımızca ulaşılamamıştır.

Grup'un rapor tarihi itibariyle asıl ve faizleri ile birlikte vadesi geçmiş toplam 225,347 TL tutarında vergi borcu bulunmaktadır (Not 12).

Grup'un avukat veya avukatlarından doğrulama mektubu alınamamıştır. Bu nedenle, doğabilecek varsa hak ve yükümlülükler konusunda kanaate varmamız mümkün olmamıştır.

Grup'un özellikle finans ve muhasebe departmanlarında, Grup'un faaliyetlerinin etkinliğini ve verimliliğini arttırabilecek düzeyde bir iç kontrol sistemi olmamasından dolayı Grup'un iç kontrol sistemi hakkında bir görüş ifade edememekteyiz.

Sonuç

"Olumsuz Görüşün Dayanakları" paragrafında belirtilen hususların öneminden dolayı konsolide finansal tablolar, Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamamaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2016 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

"Olumsuz Görüşün Dayanakları" bölümünde yer alan hususlar nedeni ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, defter tutma düzeni ve finansal tabloların TTK ve esas sözleşmeye uygunluğu ve yeterliliği konusunda görüş bildirememekteyiz.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International

Dr. Ali Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2016

19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza
Kat 21 Şişli / İstanbul
Tel : +90-212-286 47 27
Fax : +90-212-286 10 51
www.atadenetim.com

	Dipnot Referansları	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**847,306**	**7,972,649**
Nakit ve Nakit Benzerleri	8	3,010	1,028,375
Ticari Alacaklar	11	26	359,359
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*-*	*803*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*26*	*358,556*
Diğer Alacaklar	12	552,408	6,000,835
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		*-*	*5,863,686*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*552,408*	*137,149*
Stoklar	14	-	75,555
Peşin Ödenmiş Giderler	15	255,882	16,895
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	29	-	17,569
Diğer Dönen Varlıklar	21	35,980	86,561
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	30	-	387,500
Duran Varlıklar		**30,121,234**	**4,699,500**
Diğer Alacaklar	12	311	4,036,615
- İlişkili taraflardan alacaklar		*-*	*2,000,000*
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar		*311*	*2,036,615*
Finansal Yatırımlar	9	22,000,000	-
Maddi Duran Varlıklar	16	103,798	341,873
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	3,497	22,199
Peşin Ödenmiş Giderler	15	8,000,000	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29	13,628	298,813
TOPLAM VARLIKLAR		**30,968,540**	**12,672,149**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1,083,086**	**2,313,202**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10	2,379	73,630
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10	13,798	24,666
Ticari Borçlar	11	34,050	1,408,074
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	*542,165*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*34,050*	*865,909*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	1,500	10,860
Diğer Borçlar	12	1,031,359	774,001
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*724,075*	*255,187*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*307,284*	*518,814*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	-	21,971
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**16,051,555**	**248,010**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10	-	7,320
Diğer Borçlar	12	16,050,425	183,656
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*15,966,933*	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*83,492*	*183,656*
Uzun Vadeli Karşılıklar	20	966	28,537
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		*966*	*28,537*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29	164	28,497
ÖZKAYNAKLAR		**13,833,899**	**10,110,937**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**13,833,899**	**9,232,203**
Ödenmiş Sermaye	22.1	8,000,000	8,000,000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22.2	5,048,738	5,048,738
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	22.3	-	(86,898)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	22.4	-	(3,093,104)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22.5	214,003	214,003
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	22.6	(595,392)	(1,931,222)
Net Dönem Karı/Zararı	31	1,166,550	1,080,686
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22.7	**-**	**878,734**
TOPLAM KAYNAKLAR		**30,968,540**	**12,672,149**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015	Yeniden düzenlenmiş(*) Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	23.1	-	-
Satışların Maliyeti (-)	23.2	-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		**-**	**-**
Genel Yönetim Giderleri (-)	25.1	(529,175)	(659,266)
Pazarlama Giderleri (-)	25.2	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	159,700	1,119,549
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(2,302)	(161,796)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(371,777)**	**298,487**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	1,596,140	2,130,209
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	(7,754)	(128,268)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**1,216,609**	**2,300,428**
Finansman Gelirleri	28	5,074	1,930
Finansman Giderleri (-)	28	(7,636)	(79,044)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**1,214,047**	**2,223,314**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(151,839)**	**(350,726)**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	29	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	29	(151,839)	(350,726)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		**1,062,208**	**1,872,588**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	30	**104,342**	**(1,039,461)**
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**1,166,550**	**833,127**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22.7	-	(247,559)
Ana Ortaklık Payları	31	1,166,550	1,080,686
Pay Başına Kazanç		**0.146**	**0.135**
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	31	0.133	0.265
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	31	0.013	(0.130)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Yeniden düzenlenme sebebi ve etkileri dipnot 2'de açıklanmıştır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01. - 31.12.2015	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01. - 31.12.2014
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**1,166,550**	**833,127**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**-**	**(1,330)**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp), ertelenmiş vergi etkisi dâhil	20	-	(1,663)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Dönem Vergi Gideri/Geliri			
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	29	-	333
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**-**	**(1,330)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**1,166,550**	**831,797**
Toplam Kapsamlı Gelirlerin / (Giderlerin) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(248,411)
Ana Ortaklık Payları		1,166,550	1,080,208

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir,)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler: Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm Kazanç / (Kayıp	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar / (Zararlar): Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Birikmiş Karlar / (Zararlar): Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa ait Öz Kaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
01 Ocak 2014 tarihi itibariyle bakiyeler		**8,000,000**	**5,048,738**	**(86,420)**	**(8,547,854)**	**214,003**	**(1,996,606)**	**-**	**2,631,861**	**1,172,488**	**3,804,349**
Azınlık payı ödemeleri		-	-	-	-	-	-	-	-	15,609	15,609
Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi		-	-	-	5,454,750	-	-	-	5,454,750	-	5,454,750
Bağlı ortaklık satışından kaynaklanan çıkışlar		-	-	-	-	-	4,432	-	4,432	-	4,432
Hisse değişim etkisi							60,952		60,952	(60,952)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	31	-	-	(478)	-	-	-	1,080,686	1,080,208	(248,411)	831,797
31 Aralık 2014 tarihi itibariyle bakiyeler		**8,000,000**	**5,048,738**	**(86,898)**	**(3,093,104)**	**214,003**	**(1,931,222)**	**1,080,686**	**9,232,203**	**878,734**	**10,110,937**
01 Ocak 2015 tarihi itibariyle bakiyeler		**8,000,000**	**5,048,738**	**(86,898)**	**(3,093,104)**	**214,003**	**(850,536)**	**-**	**9,232,203**	**878,734**	**10,110,937**
Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	22.4	-	-	-	(4,868,944)	-	(439,567)	-	(5,308,511)	(878,989)	(6,187,500)
Bağlı ortaklık satışından kaynaklanan çıkışlar		-	-	86,898	7,962,048	-	694,711	-	8,743,657	255	8,743,912
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	31	-	-	-	-	-	-	1,166,550	1,166,550	-	1,166,550
31 Aralık 2015 tarihi itibariyle bakiyeler		**8,000,000**	**5,048,738**	**-**	**-**	**214,003**	**(595,392)**	**1,166,550**	**13,833,899**	**-**	**13,833,899**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2014
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**17,970,300**	**(4,948,519)**
Dönem karı / (zararı), net		**1,166,550**	**833,127**
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Payları İle İlgili Düzeltmeler	16 - 17	105,144	430,703
Kıdem Tazminatı Karşılığı İle İlgili Düzeltmeler	20	966	7,936
İzin Karşılığı İle İlgili Düzeltmeler	20	-	(2,775)
Faiz Tahakkukları İle İlgili Düzeltmeler	10	2,026	7,698
Vergi Geliri / Gideri İle İlgili Düzeltmeler	29-30	151,839	398,987
Alacak Reeskontları İle İlgili Düzeltmeler	26-30	(2,302)	(101,891)
Borç Reeskontları İle İlgili Düzeltmeler	26-30	14,236	68,783
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Ertelenmiş Vergi	29	-	(333)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	361,635	2,027,428
Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	9,484,731	(8,153,247)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	14	75,555	2,384,624
Diğer Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	15 - 21 - 29	(8,066,080)	426,984
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(1,388,259)	(3,288,941)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	16,114,767	362,661
Kısa Vadeli Karşılıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	19	-	(166,985)
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	20	(28,537)	(152,910)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi Ödemeleri	29	(21,971)	(30,368)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**3,095,800**	**6,599,837**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit	16 - 17	(9,549)	(285,006)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit	16 - 17	-	945,118
Bağlı Ortaklık Satımından Kaynaklanan Çıkışlar	16 - 17	161,182	914,238
Bağlı ortaklık satışından kaynaklanan çıkışlar		8,743,912	4,432
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	3	387,500	(387,500)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	22.4	(5,308,511)	5,454,750
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim	22.7	(878,734)	(46,195)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(22,091,465)**	**(993,083)**
Banka kredilerindeki değişim	10	(91,465)	(993,083)
Finansal Yatırımlar	9	(22,000,000)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(1,025,365)**	**658,235**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**1,028,375**	**370,140**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	8	**3,010**	**1,028,375**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi (Eski unvanları sırasıyla Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi ile Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi) ("Ana Ortaklık Şirket") ve bağlı ortaklığı, konsolide finansal tablo dipnotlarında "Grup" olarak ifade edileceklerdir.

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

Aksel Yatırım Holding 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. Son olarak, Ana Ortaklık Şirket'in 25 Mayıs 2015 tarihi itibariyle unvanı Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi olarak 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, sermayesinin tamamının Aksel Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi'ne ait paylardan oluşan MTŞ Matbaacılık Limited Şirketi unvanıyla kurulan ve 28 Ekim 2013 tarihi itibariyle unvanını "Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi" olarak değiştiren Şirket aracılığıyla yürütülmesi kararlaştırılmıştır. Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup matbaacılık faaliyetinden çıkmış bulunmaktadır.

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.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket sermayesi 8,000,000 TL (31 Aralık 2014: 8,000,000 TL) olup, 24 Mayıs 2015 tarihinde Oğuz Murat Otay, o tarihte Şirket'in ana ortağı konumunda bulunan VBG Holding Anonim Şirketi'ne ait imtiyazlı hisseleri iktisap etmiştir.

Ana Ortaklık 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. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %88.75'i Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde (eski adıyla İMKB) işlem görmektedir (31 Aralık 2014: % 88.75).

Ana Ortaklık Şirket bünyesinde, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 2'dir (01 Ocak – 31 Aralık 2014: 2 kişi). Ana Ortaklık Şirket yönetimi, 09 Ekim 2013 tarihinde almış olduğu karar doğrultusunda, matbaacılık faaliyetlerinin yürütüleceği %100 bağlı ortaklığı konumunda olan Mataş Matbaacılık A.Ş. (MTŞ Matbaacılık Limited Şirketi) yi kurmuştur. 31 Aralık 2013 tarihli kararda ise matbaacılık faaliyetlerinde istihdam ettiği personellerini, tüm hukuki haklarıyla birlikte, Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi'ne devrini gerçekleştirmiştir. Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup matbaacılık faaliyetinden çıkmış bulunmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket'in 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörü faaliyetinden çıkmış bulunmaktadır.

Rapor tarihi itibariyle, Şirket'in yönetim merkezi, Acarlar Mahallesi Acarkent Sitesi 6. Cadde No:7 Beykoz/ İstanbul adresinde yer almaktadır. Şirket'in şubesi bulunmamaktadır.

Prudent Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Taahhüt Limited Şirketi

Prudent Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Taahhüt Limited Şirketi ("Prudent Gayrimenkul veya Şirket"), 2015 yılında İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur.

Şirket'in faaliyet konusu her türlü emlak ve gayrimenkul ile ilgili yatırımlar bunların geliştirilmesi, satın alınması, satışı, kiralanması ve kiraya verilmesidir.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'te çalışan personel bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi	%100.00	-
Toplam	%100.00	-

Şirket'in rapor tarihi itibariyle tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Acarlar Mahallesi Acarkent Sitesi 6. Cadde No:7
Beykoz/ İstanbul

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Ana Ortaklık Şirket, 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. Mali tablolar, kanuni kayıtlara Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafında yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartlar/Türkiye Muhasebe Standartları'na ('TFRS/TMS') uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki 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 konsolide 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 10 Mart 2016 tarihinde yayımlanması 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.

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 dâhil 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 ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dâhil 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.

- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklığın 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 ortaklığın net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, 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;

	31 Aralık 2015		
	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Prudent Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Taahhüt Limited Şirketi	%100	%100	-

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, 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;

	31 Aralık 2014		
	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklıklar	(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 (*)	-	%43.75	%56.25
Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi (*)	-	%43.75	%56.25

(*) Aksel 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 dâhil edilmişlerdir.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulanmıştır.

1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19-Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)
TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri
Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir:
i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır.
ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur
i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya
ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları
Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
Değişiklik ile
i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve
ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri
TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur.

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 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 kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hâsılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hâsılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
Nisan 2015'te KGK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:
i) maliyet değeriyle
ii) TFRS 9'a göre veya
iii) TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmesi gerekmektedir. İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)
Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)
Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

i) TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.
ii) TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
iii) TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.
iv) TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hâsılat
UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hâsılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hâsılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hâsılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'ydi, ancak Eylül 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)
UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski ' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri
UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hâsılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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 imkân 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.

Ana Ortaklık Şirket'in 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup enerji ve Petrol istasyonu işletmeciliği sektörü faaliyetinden çıkmış bulunmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde, bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup matbaacılık faaliyetinden çıkmış bulunmaktadır. Ana Ortaklık Şirket enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Libadiye Petrol Ürünleri Anonim Şirketi hisselerini 26 Eylül 2014 tarihinde satmıştır. Ayrıca, Ana Ortaklık Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı konumunda bulunan KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi, 10 Ekim 2014 tarihi itibariyle işletmeciliğini yürüttüğü istasyonla ilgili sözleşmesini sulh içinde anlaşarak fesih etmiştir.

Bu sebeplerden dolayı, "TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı" gereğince, Grup'un 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde matbaacılık ve petrol işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan gelir ve giderler tek bir kalem olarak, aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda "Durdurulan Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)" hesabında gösterilmiştir. İlgili değişikliğin geçmiş dönem faaliyet kar / (zararına) bir etkisi bulunmamaktadır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa 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.

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 itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe 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 ayırmaktadır. 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.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Grup Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 19'da yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS' ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS' 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, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 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.

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 dâhil 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 itibariyle, 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).

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

İşletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının 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.

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 imkânının 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 dâhil 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 değerlenir. 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 oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değerin artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibariyle, 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).

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, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismana 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 hâlihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dâhil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana 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 hâsılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dâhil 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

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 tahsilâtlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Bakım ve onarım giderleri, oluştukları dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ilgili varlığın ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismana tabi tutulurlar. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşınan değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın finansal durum tablosundan çıkarır.

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 ileride 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 dâhil 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. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Grup'un aktifleştirmiş olduğu borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (01 Ocak – 31 Aralık 2014: 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.

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 dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. 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 çevrilmektedir. 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 dâhil 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 dâhilinde 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.

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 imkân 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 alanın, 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, TFRS 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 düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dâhil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin TFRS 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 dâhil 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.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismana 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 oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün oluştuğu 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 dâhil 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 gözüken ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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 kiraları 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 dâhil 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).

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:-

	31.12.2015	31.12.2014
USD	2.9076	2.3189
EURO	3.1776	2.8207

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 hâsılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hâsılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hâsılatın 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'in 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup, enerji ve petrol istasyon işletmeciliği sektörlerinden çıkmış olmasından dolayı bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

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 çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, azami 3,828.37 TL (31 Aralık 2014: 3,438.22 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Etkin faiz oranı	%14.56	%16.24
Enflasyon oranı	%8.80	%6.77
Reel iskonto oranı	%5.28	%8.87

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 değerlenen 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.

Hâsılat

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.

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 güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

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

- Hâsılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Finansal durum tablosu tarihi itibariyle 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.

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 dâhil 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.

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net dönem kar / (zararı)nın 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.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde işletme birleşmesi aşağıdaki gibidir;

Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi, 2015 yılı içerisinde Prudent Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Taahhüt Limited Şirketi'nin %100 oranına tekabül eden hissesini kurucu ortak unvanıyla iktisap etmiştir. Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin, kurucu ortak olarak Şirket'in kuruluşundan hisse alımı yapmasından dolayı ilişikteki konsolide finansal tablolarda şerefiye oluşmamıştır.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde iktisap edilen finansal yatırımlar, TFRS 5 "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler" standardı uyarınca ilişikteki finansal tablolarda Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

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.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap döneminde gerçekleşen ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi, 09 Ocak 2013 tarihinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi'nin %43.75'ini, o tarihte ilişkili tarafı konumunda bulunan Veysel Salihoğlu'ndan 9,205,000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. 09 Aralık 2014 tarihinde taraflar arasında yapılan görüşme ve pazarlıklar neticesinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi'nin alım tarihinde belirlenmiş olan Şirket değerinde iskonto uygulanarak alım bedelinin 3,750,250 TL olarak belirlenmesine, ilk alım bedeli ile arada oluşan farkın 1,186,333 TL faiziyle birlikte Veysel Salihoğlu'ndan tahsil edilmesine karar verilmiştir. İktisap edilen hisselerin fiyatındaki değişimin sonucunda ortaya çıkan 5,454,750 TL'lik tutar, ilişikteki 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar içerisinde bulunan "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri" hesap kaleminde muhasebeleştirilmiştir. Ana Ortaklık Şirket, 28 Ocak 2015 tarihinde, Veysel Salihoğlu'nun sahip olduğu Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerinin geriye kalan %56.25'ini 6,187,000 TL bedel ile iktisap ederek Şirket'in tüm paylarının tek sahibi konumuna gelmiştir. İktisap işleminden dolayı devralınan net varlıkların, iktisap bedelinden 5,308,511 TL tutarında az olması sebebiyle, ilgili tutar 31 Aralık 2015 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar içerisinde "Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. Ana Ortaklık Şirket'in 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım A.Ş.'de ki tüm hisselerini satmasından dolayı ortak kontrole tabi işletme birleşmelerindeki tutarların çıkışı özkaynaklardan yapılmıştır.

Aksel Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket"), 13 Ocak 2014 tarihinde, Enerji sektöründe faaliyet gösteren Libadiye Petrol Ürünleri A.Ş.' nin paylarının, ortağı olan Veysel Salihoğlu'na ait %99.5 kısmı ile Ferhan Demir'e ait %0.5 kısmını nominal değerleri olan 325,000 TL bedel ile iktisap etmiştir. Şirket, iktisap etmiş olduğu hisseleri, 26 Eylül 2014 tarihinde Ercüment Öztürk adlı kişiye 400,000 TL bedel karşılığında nakit olarak devretmiştir.

NOT 5 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Ana Ortaklık Şirket'in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015		
	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Prudent Gayrimenkul	%100	%100	-
Staroil Petrolcülük (*)	%100	%100	-

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Ana Ortaklık Şirket'in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hâsılat	Dönem Kar / (Zararı)
Prudent Gayrimenkul	Gayrimenkul Geliştirme	8,001,097	991,896	-	(8,104)
Staroil Petrolcülük (*)	Madeni Yağ	-	-	-	-

(*) Ana Ortaklık Şirket'in, bağlı ortaklığı konumunda bulunan Staroil Petrolcülük Anonim Şirketi ("Star Petrolcülük veya Şirket")'ne ait finansal tabloların detayına ulaşılamamasından dolayı ilişikteki konsolide finansal tablolarda Staroil Petrolcülük A.Ş.'ne ait bilgiler sunulamamıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Ana Ortaklık Şirket'in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014		
	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Ansa Enerji	%43.75	%43.75	%56.25
AVM Petrol	-	%43.53	%56.47
KA Petrol	-	%43.75	%56.25
Sancaktepe Petrol	-	%43.75	%56.25

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklıklarının, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hâsılat	Dönem Kar / (Zararı)
Ansa Enerji	Enerji	4,258,036	1,802,305	-	(125,463)
AVM Petrol	Petrol istasyon işletmeciliği	1,667,635	739,367	6,176,714	137,412
KA Petrol	Petrol istasyon işletmeciliği	849,961	416,413	13,739,509	(532,122)
Sancaktepe Petrol	Petrol istasyon işletmeciliği	523,213	429,960	2,112,118	79,534

NOT 6 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Ana Ortaklık Şirket'in 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup, enerji ve petrol istasyon işletmeciliği sektörlerinden çıkmış olmasından dolayı bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Satışlara ilişkin yoğunlaşma riski

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda, sürdürülen faaliyeti bulunmadığından, satışlara ilişkin yoğunlaşma riski bulunmamaktadır.

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle finansal durum tablosunda bulunan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2015	Borçlar	Borçlar
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
	Ticari olmayan	Ticari olmayan
Ortaklar		
Oğuz Murat Otay	27,070	15,966,933
İlişkili taraflar		
Gökhan Deniz	697,005	-
	724,075	15,966,933

31 Aralık 2014	Alacaklar				Borçlar	
	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli		Kısa Vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar						
VBG Holding A.Ş. (*)	-	220,176	-	2,000,000	-	-
İlişkili taraflar						
Veysel Salihoğlu (*)	-	5,641,083	-	-	-	-
Şahin Öner (*)	-	-	-	-	-	150,000
Çanakkale Akaryakıt ve Petrol Ürünleri San. Tic. Ltd. Şti. (*)	-	2,427	-	-	542,165	-
Smart Petrolcülük A.Ş. (*)	-	-	-	-	-	6,000
Ansel Otelcilik A.Ş. (*)	803	-	-	-	-	99,187
Toplam	803	5,863,686	-	2,000,000	542,165	255,187

(*) İlgili şirketler ve kişiler, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, ilişkili taraf oldukları VBG Holding A.Ş.'ye ait Ana ortaklık hisselerini Oğuz Murat Otay'ın iktisap etmesiyle ilişki taraf statüsünden çıkmıştır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde kar veya zarar tablosunda veya özkaynak değişim tablosunda gösterilen, ilişkili taraflarla yapılan işlem bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde, etkileri kar veya zarar tablosunda veya özkaynak değişim tablosunda gösterilen, ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak - 31 Aralık 2014								
İlişkili taraflarla olan işlemler (*)	İntifa Gelirleri	Hisse Alımı	Kira Giderleri	Motorin Alımı	Adat Geliri	Adat Gideri	Nakliye Gideri	Diğer Gelirler	Diğer Giderler
Ortaklar									
VBG Holding A.Ş.	833,333	-	63,859	-	113,320	-	-	14,859	-
İlişkili taraflar							-		
Veysel Salihoğlu	-	323,375	-	-	1,452,019	-	-	-	-
Şahin Öner	-	150,000	-	-	-	-	-	-	-
Çanakkale Akaryakıt ve Petrol Ürünleri San. Tic. Ltd. Şti	-	-	-	-	-	23	812,434	-	-
Libadiye Petrol Ürünleri A.Ş.	-	-	-	8,984	-	-	-	75,000	-
Smart Petrolcülük	-	-	-	592	-	-	-	-	-
Altınova Tersaneleri İmalat İthalat ve İhracat Ltd. Şti.	-	-	-	-	11,635	-	-	-	-
Bağcılar Akaryakıt A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	550
Toplam	833,333	473,375	63,859	9,576	1,576,974	23	812,434	89,859	550

(*) İlgili şirketler ve kişiler, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, ilişkili taraf oldukları VBG Holding A.Ş.'ye ait Ana ortaklık hisselerini Oğuz Murat Otay'ın iktisap etmesiyle ilişki taraf statüsünden çıkmıştır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	61,055	60,882
Diğer faydalar	-	-
	61,055	60,882

NOT 8 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Kasa	-	18,221
Bankalar		
- Vadeli mevduat	-	1,000,000
- Vadesiz mevduat	3,010	9,178
- Vadeli mevduat faiz tahakkukları	-	106
Diğer hazır değerler	-	870
	3,010	1,028,375

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle banka mevduatları vadeli ve vadesiz hesaplardan oluşmaktadır ve ilgili hesaplar üzerinde blokaj bulunmamaktadır. Diğer hazır değerler, Grup'un petrol istasyonlarında kredi kartıyla yapmış olduğu satışlara ilişkin bankalardan olan alacaklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduata ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	TL Tutarı
TL	1,000,000	%3.75	1,000,000
Toplam			1,000,000

NOT 9 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31.12.2015	31.12.2014
Staroil Petrolcülük A.Ş. (*)	22,000,000	-
	22,000,000	-

(*) Ana Ortaklık Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde edindiği bağlı ortaklık olan Staroil Petrolcülük Anonim Şirketi'nin finansal tablolarına ait detay bilgilere ulaşamamasından ve edinme tarihindeki bazı önemli varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerini belirleyememesinden dolayı söz konusu bağlı ortaklığın finansal tablolarını konsolide edememiş olup 22,000,000 TL tutarındaki iktisap bedelini ilişikteki konsolide finansal tablolarda maliyet esasına göre muhasebeleştirmiştir.

NOT 10 – FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Kısa vadeli banka kredileri	353	65,932
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	13,798	24,666
Kredi faiz tahakkukları	2,026	7,698
	16,177	98,296

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle TL cinsinden banka kredilerinin ortalama etkin faiz oranı %14.56'dır (31 Aralık 2014 - %16.24).

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin (kredi faiz tahakkukları hariç) vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2015	31.12.2014
0 - 3 ay arasında ödenecekler	3,970	19,064
3 - 6 ay arasında ödenecekler	2,501	54,676
6 - 12 ay arasında ödenecekler	7,680	16,858
	14,151	90,598

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle banka kredilerinin tamamı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Uzun vadeli banka kredileri	-	7,320
	-	7,320

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2015	31.12.2014
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	-	7,320
	-	7,320

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle banka kredilerinin tamamı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır.

NOT 11 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31.12.2015	31.12.2014
Ticari alacaklar	26	372,028
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 7)	-	803
Alacaklar reeskontu (-)	-	(13,472)
Şüpheli ticari alacaklar	38,558	38,558
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(38,558)	(38,558)
	26	359,359

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklara hesaplanan reeskont için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık % 16.24 olup ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 90 gündür.

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Açılış bakiyesi	38,558	151,992
Dönem içinde iptal olan tutarlar	-	(113,434)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-
Kapanış bakiyesi	38,558	38,558

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Ticari borçlar	24,870	81,094
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	-	542,165
Yapılan sözleşmeler uyarınca oluşan gider tahakkukları	10,000	52,534
Borç senetleri	-	778,283
Borçlar reeskontu (-)	(820)	(46,002)
	34,050	1,408,074

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlara hesaplanan reeskont için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık % 14.56 olup ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 60 gündür (31 Aralık 2014: %16.24 - 90 gün).

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle borç senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
91-120 gün	-	542,165
151-180 gün	-	236,118
	-	778,283

NOT 12 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31.12.2015	31.12.2014
Ortaklardan alacaklar (Not 7)	-	220,176
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 7)	-	5,643,510
Şüpheli diğer alacaklar	193,167	193,167
Şüpheli diğer alacak karşılığı (-)	(193,167)	(193,167)
Diğer çeşitli alacaklar (*)	552,408	137,149
	552,408	6,000,835

(*) Diğer çeşitli alacakların 545,795 TL tutarındaki kısmı Grup'un Staroil A.Ş.'nin hisselerini iktisap etmesinden ötürü Erkan Pehlivan'a yapılan fazla ödemeden oluşmaktadır.

Şüpheli diğer alacaklar karşılığının, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Açılış bakiyesi	193,167	193,167
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-
Kapanış bakiyesi	193,167	193,167

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31.12.2015	31.12.2014
Verilen depozito ve garantiler	311	4,315
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Not 7)	-	2,000,000
Diğer çeşitli alacaklar	-	2,032,300
	311	4,036,615

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Ödenecek vergi ve fonlar	2,126	40,078
Vadesi geçmiş veya taksitlendirilmiş vergi borçları (*)	305,158	286,405
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	697,005	255,187
Ortaklara borçlar (Not 7)	27,070	-
Diğer borçlar	-	192,331
	1,031,359	774,001

(*) Grup'un rapor tarihi itibariyle asıl ve faizleri ile birlikte vadesi geçmiş toplam 225,347 TL tutarında vergi borcu bulunmaktadır

Uzun vadeli diğer borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Ortaklara borçlar (Not 7)	15,966,933	-
Taksitlendirilmiş vergi borçları	83,492	183,656
	16,050,425	183,656

NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Personele borçlar	1,500	4,500
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	-	6,360
	1,500	10,860

NOT 14 – STOKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Ticari mallar	-	62,963
Diğer stoklar	-	12,625
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	(33)
	-	75,555

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Dönem başı bakiye	33	-
Bağlı ortaklık satış etkisi	(33)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	33
	-	33

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31.12.2015	31.12.2014
Verilen stok sipariş avansları	-	773
Verilen iş avansları	255,374	-
Gelecek aylara ait peşin ödenen giderler	508	16,122
	255,882	16,895

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31.12.2015	31.12.2014
Finansal duran varlık alımı için ödenen avanslar (*)	8,000,000	-
	8,000,000	-

(*) İlgili tutar, HBZ Gayrimenkul Turizm Ticaret A.Ş. adlı şirketin hisselerinin Grup tarafından iktisap edilmesi amacıyla, AAG Gayrimenkul Turizm Yatırım A.Ş.'ne verilen avanstan oluşmaktadır.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

Yoktur(31 Aralık 2014 - Yoktur).

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

Yoktur (31 Aralık 2014 - Yoktur).

NOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31 Aralık 2013	Giriş	Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler	Çıkış	31 Aralık 2014	Giriş	Bağlı ortaklık satımından kaynaklanan çıkışlar	31 Aralık 2015
Tesis, Makine ve Cihazlar								
- Satın Alım	768,957	-	(757,649)	-	11,308	-	(11,308)	-
- Finansal Kiralama	3,037,710	-	(1,962,449)	(1,075,261)	-	-	-	-
Taşıtlar	373,022	-	-	(82,109)	290,913	-	-	290,913
Demirbaşlar	395,307	35,714	(248,924)	(128,116)	53,981	5,733	(56,311)	3,403
Özel Maliyetler	864,666	249,292	(390,665)	-	723,293	-	(723,293)	-
Toplam	5,439,662	285,006	(3,359,687)	(1,285,486)	1,079,495	5,733	(790,912)	294,316
Birikmiş Amortisman (-)								
Tesis, Makine ve Cihazlar								
- Satın Alım	563,014	330	(513,358)	-	49,986	247	(50,233)	-
- Finansal Kiralama	1,631,192	71,684	(1,416,140)	(286,736)	-	-	-	-
Taşıtlar	86,018	61,801	-	(17,839)	129,980	60,226	-	190,206
Demirbaşlar	243,883	15,414	(199,974)	(35,793)	23,530	4,288	(27,506)	312
Özel Maliyetler	579,612	272,274	(317,760)	-	534,126	37,642	(571,768)	-
Toplam	3,103,719	421,503	(2,447,232)	(340,368)	737,622	102,403	(649,507)	190,518
Net Defter Değeri	2,335,943				341,873			103,798

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde, Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, ilgili sabit kıymetler Bağlı ortaklık satımından kaynaklanan çıkışlar bölümünde gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde, Ana Ortaklık Şirket'in 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, ilgili sabit kıymetler Bağlı ortaklık satımından kaynaklanan çıkışlar bölümünde gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, banka kredilerine karşılık olması amacıyla finans kurumları lehine, taşıtlar üzerinde 90,530 TL tutarında rehin bulunmaktadır.

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2013	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2014	Giriş	Bağlı ortaklık satımından kaynaklanan çıkışlar	31 Aralık 2015
Haklar	108,506	-	(72,038)	36,468	3,816	(36,468)	3,816
Toplam	108,506	-	(72,038)	36,468	3,816	(36,468)	3,816
Birikmiş Amortisman (-)							
Haklar	75,324	9,200	(70,255)	14,269	2,741	(16,691)	319
Toplam	75,324	9,200	(70,255)	14,269	2,741	(16,691)	319
Net Defter Değeri	33,182			22,199			3,497

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, Grup'un işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

NOT 18 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, 5510 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde 223 TL teşvik geliri elde etmiş olup ilgili geliri "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" hesabında muhasebeleştirmiştir (Not 26).

NOT 19 –KARŞILIKLAR VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle karşılıklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Karşılıklar

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

Koşullu Yükümlülükler

31 Aralık 2015 ve 2014 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)	31.12.2015	31.12.2014
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	90,530	131,575
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil 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
	90,530	131,575

Ana Ortaklık Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle %0'dır (31 Aralık 2014: %0).

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

Rehin - 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, Ana Ortaklık Şirket'in banka kredilerine karşı teminat olması amacıyla finans kurumları lehine, Ana Ortaklık Şirket'in taşıtları üzerinde 90,530 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 90,530 TL).

Davalar – Grup'a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilmektedir. Açılmış olan ilgili davalara ait risklerin gerçekleşebilirliği analiz edilmektedir. Yapılan analizler sonucunda, Grup yönetimi tarafından 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle dava karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2014: Yoktur).

NOT 20 –ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31 Aralık 2015 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,828,37 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2014: 3,438,22 TL).

Grup, 31 Aralık 2015 ve 2014 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Etkin faiz oranı	%14.56	%16.24
Enflasyon oranı	%8.80	%6.77
Reel iskonto oranı	%5.28	%8.87

Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	966	28,537
	966	28,537

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
01 Ocak bakiyesi	28,537	161,068
Bağlı ortaklık satımından çıkışlar (*)	(28,537)	(125,244)
Dönem içerisinde ödenen / iptal edilen kıdem tazminatı	-	(15,701)
Faiz maliyeti	-	2,219
Hizmet maliyeti	966	4,532
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	-	1,663
Kapanış bakiyesi	966	28,537

(*) Ana Ortaklık Şirket'in 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, ilgili yükümlülük tutarı bağlı ortaklık satımından kaynaklanan çıkışlar kısmında gösterilmiştir. Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, ilgili yükümlülük tutarı bağlı ortaklık satımından kaynaklanan çıkışlar kısmında gösterilmiştir.

NOT 21 – DİĞER VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer dönen varlıklar

	31.12.2015	31.12.2014
Devreden KDV	35,980	86,561
	35,980	86,561

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

22.1 Ödenmiş Sermaye

Ana ortaklık Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
Hissedarlar:	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Oğuz Murat Otay	%11.25	900,000	-	-
VBG Holding Anonim Şirketi	-	-	%11.25	900,000
Halka açık kısım	%88.75	7,100,000	%88.75	7,100,000
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 değerde 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 Oğuz Murat Otay'a aittir.

Ana Ortaklık Şirket'in hisse senetleri 22 Temmuz 2011 tarihinde Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde Birincil Piyasa'da halka arz edilmiştir. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %88.75'i Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görmektedir (31 Aralık 2014: % 88.75).

Grup esas sözleşmesinin "Olağan ve Olağanüstü Genel Kurullar" başlıklı 13. Maddesinde yer alan "A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 15 (onbeş), diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır" ifadesini Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası kanunu kapsamında yatırımcıların menfaatleri açısından azınlık hakları çerçevesinde yapılan değerlendirmeler sonucunda, "A grubu ve B grubu tüm pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 (bir) oyu vardır." şeklinde değiştirmiştir.

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.

	31.12.2015	31.12.2014
Paylara ilişkin primler	5,048,738	5,048,738
	5,048,738	5,048,738

22.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)

Grup, 31 Aralık 2015 ve 2014 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.

	31.12.2015	31.12.2014
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	-	(86,898)
	-	(86,898)

22.4 Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle ilgili hesabın detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşme etkisi	-	(3,093,104)
	-	(3,093,104)

Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi, 09 Ocak 2013 tarihinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi'nin %43.75'ini, o tarihte ilişkili tarafı konumunda bulunan Veysel Salihoğlu'ndan 9,205,000 TL bedel karşılığında iktisap etmiştir. 09 Aralık 2014 tarihinde taraflar arasında yapılan görüşme ve pazarlıklar neticesinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi'nin alım tarihinde belirlenmiş olan Şirket değerinde iskonto uygulanarak alım bedelinin 3,750,250 TL olarak belirlenmesine, ilk alım bedeli ile arada oluşan farkın 1,186,333 TL faiziyle birlikte Veysel Salihoğlu'ndan tahsil edilmesine karar verilmiştir. İktisap edilen hisselerin fiyatındaki değişimin sonucunda ortaya çıkan 5,454,750 TL'lik tutar, ilişikteki 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar içerisinde bulunan "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri" hesap kaleminde muhasebeleştirilmiştir. Ana Ortaklık Şirket, 28 Ocak 2015 tarihinde, Veysel Salihoğlu'nun sahip olduğu Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerinin geriye kalan %56.25'ini 6,187,000 TL bedel ile iktisap ederek Şirket'in tüm paylarının tek sahibi konumuna gelmiştir. İktisap işleminden dolayı devralınan net varlıkların, iktisap bedelinden 5,308,511 TL tutarında az olması sebebiyle, ilgili tutar konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar içerisinde "Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir, 31 Aralık 2015 tarihinde sonra eren hesap dönemi içerisinde ilgili bağlı ortaklık Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi'nin hisselerinin satışı ile ilgili tutar ilişikteki konsolide özkaynak değişim tablosunda bağlı ortaklık satışından kaynaklanan çıkışlar kaleminde gösterilmiştir.

22.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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 ulaşılıncaya 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.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	214,003	214,003
	214,003	214,003

22.6 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK' nın 01 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Kar Payı Tebliği'nde yer alan düzenleme ve açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

Kar dağıtımı, genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken, kar dağıtımı yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

- Kar dağıtılıp dağıtılmayacağı,
- Kar payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi,
- Ödeme yöntemleri ve zamanı,
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı, (borsada işlem gören şirketler için)
- Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, kural olarak, eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının ¼'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ, ortaklıkların bağış yapmasına imkân tanımaktadır. Ancak, bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:

- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kar dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Ana Ortaklık Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibariyle yasal kayıtlarında kar dağıtımına konu edebileceği kaynak bulunmamaktadır.

22.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle kontrol gücü olmayan payların oluştukları özkaynak hesapları bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Sermaye	-	1,319,424
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	-	(193,131)
Dönem karı / (zararı), net	-	(247,559)
	-	878,734

NOT 23 – HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

23.1 Hâsılat

Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi ve 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup matbaacılık ile enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörleri faaliyetlerinden çıkmış bulunmaktadır. Bu sebeplerden dolayı, "TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı" gereğince, Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hâsılatı; matbaacılık ile enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörleri faaliyetlerinden oluştuğu için bu sektörlere ait tüm gelir ve giderler tek bir kalem olarak, aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda "Durdurulan Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)" hesabında gösterilmiştir.

23.2 Satışların Maliyeti

Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi ve 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup matbaacılık ile enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörleri faaliyetlerinden çıkmış bulunmaktadır. Bu sebeplerden dolayı, "TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı" gereğince, Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti; matbaacılık ile enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörleri faaliyetlerinden oluştuğu için bu sektörlere ait tüm gelir ve giderler tek bir kalem olarak, aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda "Durdurulan Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)" hesabında gösterilmiştir.

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Genel yönetim giderleri	529,175	659,266
Pazarlama giderleri	-	-
	529,175	659,266

NOT 25 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

25.1 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Personel giderleri	127,507	130,518
Elektrik, su ve enerji giderleri	12,914	15,980
Araç giderleri	6,962	10,153
Kira ve aidat giderleri	65,058	54,563
Kırtasiye giderleri	17,570	65,067
Temsil ve ağırlama giderleri	1,758	12,137
Amortisman ve itfa payları	60,856	133,211
Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri	148,055	73,673
Sigorta giderleri	10,056	58,797
Vergi, resim ve harçlar	24,388	31,749
Diğer giderler	54,335	73,418
	529,175	659,266

25.2 Pazarlama giderleri

Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi ve 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup matbaacılık ile enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörleri faaliyetlerinden çıkmış bulunmaktadır. Bu sebeplerden dolayı, "TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı" gereğince, Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri; matbaacılık ile enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörleri faaliyetlerinden oluştuğu için bu sektörlere ait tüm gelir ve giderler tek bir kalem olarak, aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda "Durdurulan Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)" hesabında gösterilmiştir.

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Konusu kalmayan karşılıklar	-	704,402
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	-	28,429
Reeskont gelirleri	14,236	26,092
Teşvik gelirleri	223	1,596
Diğer olağan gelir ve karlar	145,241	359,030
	159,700	1,119,549

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Reeskont giderleri	2,302	95,551
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	-	66,245
	2,302	161,796

NOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Sabit kıymet satış karı	-	11,716
Bağlı ortaklık satımından elde edilen kar	1,596,140	768,612
Ticari olmayan alacaklardan elde edilen faiz gelirleri	-	1,349,881
	1,596,140	2,130,209

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Sabit kıymet satış zararları	-	7,774
Ticari olmayan borçlardan kaynaklanan faiz giderleri	7,754	120,494
	7,754	128,268

NOT 28 – FİNANSMAN GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Faiz gelirleri	5,018	1,465
Kur farkı gelirleri	56	465
	5,074	1,930

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Faiz ve komisyon giderleri	4,451	66,293
Kur farkı gideri	-	1,675
Havale, eft ve teminat mektubu komisyon giderleri	3,185	9,076
Diğer finansman giderleri	-	2,000
	7,636	79,044

NOT 29 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

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

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
İndirilebilir mali zarar	-	-	1,036,065	207,213
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları	55,153	11,031	-	-
Alacak reeskontları	-	-	401,740	80,348
Kredi faiz tahakkukları	2,026	405	7,698	1,540
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-	28,537	5,705
Gider tahakkuku	10,000	2,000	20,000	4,000
Diğer	966	192	33	7
Ertelenen vergi varlıkları		13,628		298,813
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları	-	-	(96,457)	(19,292)
Borç reeskontları	(820)	(164)	(46,002)	(9,205)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(164)		(28,497)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		13,464		270,316

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle Grup'un cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Peşin ödenen vergi ve stopaj	-	17,569
	-	17,569

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(151,839)	(350,726)
Vergi gelir / (gideri), net	(151,839)	(350,726)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemleri içindeki ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareketi aşağıda gibidir;

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Dönem başı açılış bakiyesi	(270,316)	(645,411)
Durdurulan faaliyetlerde gösterilen (Not 30)	(91,457)	(104,036)
Bağlı ortaklık satımının etkisi	196,470	128,738
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	-	(333)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	13,464	270,316
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	(151,839)	(350,726)

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.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 20 (2014: % 20)'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 20'dir (2014: % 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 31 Aralık 2015 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.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dâhil 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 itibariyle % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

NOT 30 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KAR / (ZARARI)

Durdurulan Faaliyetler

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait durdurulan faaliyetler dönem kar / (zarar) hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

Ana Ortaklık Şirket'in 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörü faaliyetlerinden çıkmış bulunmaktadır. Bu sebepten dolayı, "TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı" gereğince, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörü faaliyetlerinden kaynaklanan gelir ve giderler tek bir kalem olarak, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Durdurulan Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)" hesabında gösterilmiştir. İlgili değişikliğin geçmiş dönem faaliyet kar / (zararına) bir etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait durdurulan faaliyetlere ilişkin faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir;

	Enerji ve Petrol istasyonu işletmeciliği sektörü
DURDURULAN FAALİYETLER	
Hâsılat	6,939,887
Satışların Maliyeti (-)	(6,087,200)
BRÜT KAR / (ZARAR)	**852,687**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(237,868)
Pazarlama Giderleri (-)	(363,473)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler), net	(41,020)
ESAS DURDURULAN FAALİYET KARI / (ZARARI)	**210,326**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Giderler), net	62,500
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KAR / (ZARARI)	**272,826**
Finansman Gelir / (Gider), net	(77,027)
VERGİ KARŞILIĞI ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	**195,799**
Vergi karşılığı	
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(91,457)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	**104,342**

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait durdurulan faaliyetler dönem kar / (zarar) hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

Ana Ortaklık Şirket'in 27 Haziran 2014 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Mataş Matbaacılık Anonim Şirketi ve 16 Aralık 2015 tarihinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi hisselerini satmasıyla birlikte, Grup matbaacılık ve enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörü faaliyetlerinden çıkmış bulunmaktadır. Bu sebeplerden dolayı, "TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı" gereğince, Grup'un 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait; matbaacılık ve enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörü faaliyetlerinden kaynaklanan gelir ve giderler tek bir kalem olarak, aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda "Durdurulan Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)" hesabında gösterilmiştir.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait durdurulan faaliyetlere ilişkin faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir;

	Matbaacılık sektörü	Enerji ve Petrol istasyonu işletmeciliği sektörü	Toplam
DURDURULAN FAALİYETLER			
Hâsılat	6,182,384	35,173,881	41,356,265
Satışların Maliyeti	(5,377,846)	(33,179,813)	(38,557,659)
BRÜT KAR / (ZARAR)	804,538	1,994,068	2,798,606
Pazarlama giderleri	(45,105)	(1,968,726)	(2,013,831)
Genel yönetim giderleri	(611,463)	(1,244,137)	(1,855,600)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler), net	(117,545)	266,955	149,410
ESAS DURDURULAN FAALİYET KARI / (ZARARI)	30,425	(951,840)	(921,415)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler), net	-	338,424	338,424
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KAR / (ZARARI)	30,425	(613,416)	(582,991)
Finansal gelir / (gider), net	(1,965)	(524,591)	(526,556)
VERGİ KARŞILIĞI ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	28,460	(1,138,007)	(1,109,547)
Vergi karşılığı			
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	(11,979)	(21,971)	(33,950)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	28,401	75,635	104,036
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	44,882	(1,084,343)	(1,039,461)

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar" yoktur.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Grup, 17 Eylül 2014 tarihi itibariyle, iktisap ettiği 137,500 TL tutarındaki Borsa Petrol Ürünleri İnşaat Nakliye Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ('Borsa Petrol') hisseleri ile 250,000 TL tutarındaki Marmara Petrolleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ('Marmara Petrol') hisselerini yapmış olduğu satış planına istinaden konsolide finansal durum tablosunda "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar" olarak sınıflamıştır. Grup, 27 Şubat 2015 tarihinde Marmara Petrol hisselerini 300,000 TL bedel ile 09 Mart 2015 tarihinde ise Borsa Petrol hisselerini 200,000 TL bedel ile satmıştır. Elde edilen 112,500 TL satış karı, ilişikte bulunan kar veya zarar tablosu içinde yatırım faaliyetlerinden elde gelirler kalemi altında muhasebeleştirilmiştir (Not 27).

NOT 31 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Dönem net karı / (zararı)	1,166,550	833,127
	1,166,550	833,127
Toplam hisse adedi	8,000,000	8,000,000
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0.133	0.265
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0.013	(0.130)

NOT 32 – 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 tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilât 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.

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar (**)		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
31 Aralık 2015	**İlişkili Taraflardan**	**İlişkili Olmayan Taraflardan**	**İlişkili Taraflardan**	**İlişkili Olmayan Taraflardan**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**-**	**26**	**-**	**552,719**	**3,010**	**-**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	26	-	552,719	3,010	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	38,558	-	193,167	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(38,558)	-	(193,167)	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin 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 tahsilâtında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

	Ticari alacaklar (**)		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
31 Aralık 2014	**İlişkili Taraflardan**	**İlişkili Olmayan Taraflardan**	**İlişkili Taraflardan**	**İlişkili Olmayan Taraflardan**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**803**	**358,556**	**7,863,686**	**2,173,764**	**1,009,284**	**870**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	803	358,556	7,863,686	2,173,764	1,009,284	870
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	38,558	-	193,167	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(38,558)	-	(193,167)	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin 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 tahsilâtında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. 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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup'un kullandığı kredilerin büyük bölümü sabit faizli krediler olmasından dolayı, önemli tutarda faiz oranı riski oluşmamaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere 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. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize 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.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihi itibariyle Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçları bulunmamaktadır.

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 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

31 Aralık 2015

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	16,177	16,400	6,130	10,270	-	-
Ticari borçlar (*)	34,050	34,870	24,870	10,000	-	-
Diğer borçlar (*)	17,083,284	17,083,284	6,489	1,026,370	16,050,425	-
	17,133,511	17,134,554	37,489	1,046,640	16,050,425	-

(*) Grup, Ticari ve diğer borçların likidite risklerini beklenen vadelere göre hesaplamıştır

31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	105,616	120,211	29,938	82,644	7,629	-
Ticari borçlar (*)	1,408,074	1,454,076	623,259	830,817	-	-
Diğer borçlar (*)	968,517	968,517	332,843	452,018	183,656	-
	2,482,207	2,542,804	986,040	1,365,479	191,285	-

(*) Grup, Ticari ve diğer borçların likidite risklerini beklenen vadelere göre hesaplamıştır.

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**.**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Toplam borçlar	17,134,641	2,561,212
Eksi: Hazır değerler	3,010	1,028,375
Net borç	17,131,631	1,532,837
Toplam özkaynak	13,833,899	10,110,937
Toplam sermaye	30,965,530	11,643,774
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	55%	13%

NOT 33 – 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 satıma 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.

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.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dâhil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	3,010	-	-	3,010	8
Ticari alacaklar	26	-	-	26	11
Diğer alacaklar	552,719	-	-	552,719	12
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	16,177	-	16,177	10
Ticari borçlar	-	34,050	-	34,050	11
Diğer borçlar	-	17,081,784	-	17,081,784	12

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dâhil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	1,028,375	-	-	1,028,375	8
Ticari alacaklar	359,359	-	-	359,359	11
Diğer alacaklar	10,037,450	-	-	10,037,450	12
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	105,616	-	105,616	10
Ticari borçlar	-	1,408,074	-	1,408,074	11

Gerçeğe uygun değer ölçümleri

Aşağıda yer alan tablo gerçeğe uygun değer ile ölçülen ve değerleme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar baz alınarak yapılmıştır:

-Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kotasyon fiyatı (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1)
-Seviye 1 içinde yer alan kotasyon fiyatından başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
-Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduat	-	-	-

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduat	-	1,000,000	-

NOT 34 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ana Ortaklık Şirket, hisselerini 2015 yılı içerisinde iktisap ettiği Staroil Petrolcülük A.Ş.'nin, o tarihteki ilişkili tarafı konumunda bulunan Starpet Garzan Akaryakıt Dağıtım Pazarlama A.Ş.' nin iflas erteleme talebine başvurmasının ardından, iflas ertelemesinin ileride oluşabilecek olumsuzlukların Grup'a yansımaması için;

- Erkan Pehlivan'dan iktisap edilen Staroil Petrolcülük A.Ş. hisselerinin sulh içerisinde anlaşılarak satın alımdaki aynı şartlar içerisinde iade edilmesine,

- İade sebebiyle ilgili Şirket için alınan yeniden şirket değerleme kararının iptal edilmesine,

- Ana Ortaklık Şirket'in yönetim kurulunca 26 Ağustos 2015 tarihinde Staroil Petrolcülük A.Ş.'nin alımına ilişkin fonun sağlanması amacıyla başlatılan %250 bedelli sermaye artırım kararına ilişkin, dosyanın geri çekilmesine yönelik Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına,

karar vermiştir.

NOT 35 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.