

**AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK 2016 – 30 EYLÜL 2016
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8
NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	25
NOT 4 – ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	25
NOT 5 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR.....	25
NOT 6 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	26
NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	27
NOT 8 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	28
NOT 9 – FİNANSAL YATIRIMLAR.....	28
NOT 10 – FİNANSAL BORÇLAR.....	28
NOT 11 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	29
NOT 12 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	30
NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	31
NOT 14 – STOKLAR.....	31
NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	31
NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	32
NOT 17 – MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	34
NOT 18 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	35
NOT 19 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	35
NOT 20 – KARŞILIKLAR VE KOĞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35
NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	36
NOT 22 – DİĞER VARLIKLAR.....	37
NOT 23 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	37
NOT 24 – HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	39
NOT 25 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	39
NOT 26 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	39
NOT 27 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / GİDERLER.....	40
NOT 28 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	40
NOT 29 – FİNANSMAN GELİR / GİDERLER.....	40
NOT 30 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	41
NOT 31 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KAR / (ZARARI)	43
NOT 32 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR).....	43
NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	43
NOT 34 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	47
NOT 35 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	48
NOT 36 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	48

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2016	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
Dönen Varlıklar		15.687.840	847.306
Nakit ve Nakit Benzerleri	8	3.260	3.010
Finansal Yatırımlar	9	-	-
Ticari Alacaklar	11	73.067	26
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		73.067	26
Diğer Alacaklar	12	15.536.621	552.408
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		1.551.792	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		13.984.829	552.408
Stoklar	14	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	999	255.882
Diğer Dönen Varlıklar	22	73.893	35.980
Ara Toplam		15.687.840	847.306
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	31	-	-
Duran Varlıklar		61.608	30.121.234
Finansal Yatırımlar	9	-	22.000.000
Ticari Alacaklar	11	-	-
Diğer Alacaklar	12	311	311
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		311	311
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Maddi Duran Varlıklar	17	58.373	103.798
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	2.924	3.497
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		2.924	3.497
<i>Şerefiye</i>		-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	-	8.000.000
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	30	-	13.628
Diğer Duran Varlıklar	22	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		15.749.448	30.968.540

Ekteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2016	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.664.817	1.083.086
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10	10.166	2.379
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10	-	13.798
Ticari Borçlar	11	199.040	34.050
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		20.824	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		178.216	34.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	75.879	1.500
Diğer Borçlar	12	1.330.482	1.031.359
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		873.150	724.075
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		457.332	307.284
Devlet Teşvik ve Yatırımları	19	-	-
Ertelenmiş Gelirler	15	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	20, 21	49.250	-
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		49.250	-
<i>Çalışanlara Sağlanan Fayd. İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		-	-
Ara Toplam		1.664.817	1.083.086
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	31	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		18.584	16.051.555
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	-	-
Ticari Borçlar	11	-	-
Diğer Borçlar	12	-	16.050.425
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		-	15.966.933
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		-	83.492
Devlet Teşvik ve Yardımları	19	-	-
Ertelenmiş Gelirler	15	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	20, 21	-	966
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		-	-
<i>Çalışanlara Sağlanan Fayd. İlişkin Uzun Vad. Karşılıklar</i>		-	966
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	18.584	164
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	23	14.066.047	13.833.899
Ödenmiş Sermaye		8.000.000	8.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		-	-
Geri Alınmış Paylar (-)		-	-
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi(-)		-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		5.048.738	5.048.738
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer		-	-
Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-	-
<i>Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu</i>		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer		-	-
Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		214.003	214.003
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		571.158	(595.392)
Net Dönem Karı / (Zararı)		232.148	1.166.550
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		15.749.448	30.968.540

Ekteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş (Yeniden Sınıflanmış)	Önceki Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş (Yeniden Sınıflanmış)
	Dipnot Referansları	1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016	1 Temmuz 2016- 30 Eylül 2016	1 Ocak 2015- 30 Eylül 2015	1 Temmuz 2015- 30 Eylül 2015
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	24	-	-	-	-
Satışların Maliyeti (-)	24	-	-	-	-
Brüt Kar / (Zarar)				-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	25,26	(595.535)	(211.396)	(373.209)	(156.462)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	25,26	-	-	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	25,26	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	80.277	1.506	145.695	27.348
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(203.218)	(4.170)	-	-
Esas Faaliyet Kar / (Zararı)		(718.476)	(214.060)	(227.514)	(129.114)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	16	(207.734)	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	207.734	-	50.000	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	28	-	-	-	-
Finansman Gelir Gideri Öncesi Faaliyet Kar/Zararı		(718.476)	(214.060)	(177.514)	(129.114)
Finansman Gelirleri	29	984.360	984.360	5.063	12
Finansman Giderleri (-)	29	(1.688)	-	(8.547)	-
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		264.196	770.300	(180.998)	(129.102)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(32.048)	(154.363)	-	-
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	30	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	30	(32.048)	(154.363)	-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)		232.148	615.937	(180.998)	(129.102)
Durdurulan Faaliyetler					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-	(16.535)	377.101
DÖNEM KARI/ZARARI		232.148	615.937	(197.533)	247.999
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	1.426	2.058
Ana Ortaklık Payları		232.148	615.937	(198.959)	245.941
Pay Başına Kazanç	32	0.0290	0,0770	(0,0249)	0,0307
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	32	0.0290	0.0770	(0,0226)	(0,0161)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-	(0,0021)	0,0471

Ekteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016	Cari Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz 2016- 30 Eylül 2016	Önceki Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 2015- 30 Eylül 2015	Önceki Dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz 2015- 30 Eylül 2015
DÖNEM KAR / (ZARARI)	23	232.148	615.937	(197.533)	247.999
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-	(4.551)	(2.267)
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-	(5.688)	(2.833)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-	1.137	566
- <i>Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri</i>		-	-	1.137	566
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-	(4.551)	(2.267)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		232.148	615.937	(202.084)	245.732
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	3.965	3.346
Ana ortaklık payları		232.148	615.937	(206.049)	242.386

Ekteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Ortak Kontrolle Tabi Teşebbüs ve İşletmeler İçeren Birleşmelerin Ekisi	Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Kar /Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem												
1 Ocak 2016 (Dönem Başı)	23	8.000.000	-	5.048.738	-	-	214.003	(595.392)	1.166.550	13.833.899	-	13.833.899
Ortak Kontrolle Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi									-			
Transferler		-	-	-	-	-	-	1.166.550	(1.166.550)	-	-	-
Sermaye Arttırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettüler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	232.148	232.148	-	232.148
- Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net Dönem Kar/Zararı		-	-	-	-	-	-	-	232.148	232.148	-	232.148
30 Eylül 2016 (Dönem Sonu)		8.000.000	-	5.048.738	-	-	214.003	571.158	232.148	14.066.047	-	14.066.047

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Ortak Kontrolle Tabi Teşebbüs ve İşletmeler İçeren Birleşmelerin Ekisi	Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Kar /Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem												
1 Ocak 2015 (Dönem Başı)	23	8.000.000	(3.093.104)	5.048.738	-	(86.898)	214.003	(850.536)	-	9.232.203	878.734	10.110.937
Ortak Kontrolle Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi			(4.868.944)					(439.567)	-	(5.308.511)	(878.989)	(6.187.500)
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Arttırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettüler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	(7.090)	-	-	(198.959)	(206.049)	3.965	(202.084)
- Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		-	-	-	-	(7.090)	-	-	-	(7.090)	2.539	(4.551)
- Net Dönem Kar/Zararı		-	-	-	-	-	-	-	(198.959)	(198.959)	1.426	(206.049)
30 Eylül 2015 (Dönem Sonu)		8.000.000	(7.962.048)	5.048.738	-	(93.988)	214.003	(1.290.103)	(198.959)	3.717.643	3.710	3.721.353

Ekteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2016 30.09.2016	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2015 30.09.2015
	Dipnot Referansları		
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(21.993.739)	5.662.428
Dönem Karı (Zararı)		232.148	(197.533)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı/(Zararı)		232.148	(180.998)
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		-	(16.535)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(711.381)	330.054
Amortisman ve İtf Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17-18	45.998	89.809
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		146.000	-
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	146.000	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		48.284	8.110
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	(966)	8.110
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	49.250	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(983.711)	(6.818)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(984.360)	-
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	29	1.688	12.417
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	11	(3.231)	47.553
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	11	2.192	(66.788)
Özkaynak Yönt. Değerlenen Yat. Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		207.734	-
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	16	207.734	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30	32.048	238.953
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki			
Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	16	(207.734)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(21.514.506)	5.551.878
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	(73.041)	256.814
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	12	(5.999.853)	3.402.796
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	14	-	(124.467)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	254.883	-
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	164.989	641.144
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		74.379	-
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	12	(15.751.302)	1.556.642
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(184.561)	(181.051)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(21.993.739)	5.684.399
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-	(21.971)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		22.000.000	(5.807.010)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin			
Nakit Çıkışları		-	(6.184.961)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit			
Girişleri	9	22.000.000	-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu			
Elde Edilen Nakit Girişleri	16	67.187.270	387.500
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin			
Yapılan Nakit Çıkışlar	16	(67.187.270)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan			
Nakit Çıkışları		-	(9.549)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		(6.011)	(38.823)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	10	(6.011)	(38.823)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE			
NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		250	(183.405)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		250	(183.405)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	8	3.010	1.028.375
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	8	3.260	844.970

Ekteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Aksel 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 22 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla 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 MTS Matbaacılık Limited Şirketi unvanıyla kurulan ve 28 Ekim 2013 tarihi itibarıyla 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.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi 8.000.000 TL (31 Aralık 2015: 8.000.000 TL) olup, 24 Mayıs 2015 tarihinde Oğuz Murat Otaý, 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 itibarıyla Şirket’in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %88,75’i Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nde (eski adıyla İMKB) işlem görmektedir (31 Aralık 2015: % 88,75).

Ana Ortaklık Şirket bünyesinde, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 4’tür (01 Ocak – 31 Aralık 2015: 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. (MTS 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.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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 itibarıyla, 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.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan personel bulunmamaktadır.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2016	31.12.2015
Aksel Yatırım Holding Anonim Şirketi	%100,00	%100,00
Toplam	%100,00	%100,00

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla 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”) tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları/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 Gazetede yayımlanan 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 8 Kasım 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.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2016

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2015

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

Özkaynak Yöntemi

İştirak yatırımları ve iş ortaklıkları, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir ve ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir. Yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içerir. Konsolide finansal tablolar, Grup’un iştirakteki önemli etkisinin veya müşterek kontrolün başladığı tarihten bittiği tarihe kadar, iştirak ile Grup arasındaki muhasebe politikalarının uyumu için yapılan düzeltme kayıtlarından sonraki Grup’un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların kar veya zarar ile diğer kapsamlı gelirindeki payını içerir.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik, yorum ve ilke kararlarına ilişkin özet bilgi:

TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”(Değişiklik): Yapılan değişiklik standartta köklü değişiklikler içermemektedir. Önemlilik, dipnot yapısı, muhasebe politikaları açıklamaları, özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında bazı düzenlemeler getirmiştir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik): Bireysel finansal tablolarda; iştirak, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklar için özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine yeniden izin veren bir düzenleme yapılmıştır. Yapılan değişikliğe göre bu tür yatırımlar bireysel finansal tablolarda TFRS 9’a (veya TMS 39) göre hesaplanan değeriyle veya maliyet değeri ile yer alabileceği gibi özkaynakta pay alma yöntemi ile de muhasebeleştirilebilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” ve TMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” (Değişiklik) : Maddi Duran Varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar için amortisman ve itfa payı hesaplamalarında hasılat bazlı yöntemler kaldırılmıştır. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” ve TMS 28 “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik): Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları: Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına varlık satışı veya varlık katkısının söz konusu olması durumunda belirli şartlar altında bütün kazancın yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesine ilişkin değişiklikler yapılmıştır. 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. 15 Aralık 2015 tarihinde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”), özkaynak yöntemi muhasebeleştirilmesi ile ilgili yaptığı araştırma projesinin sonuçlarını beklemeye karar verdiği için uygulama tarihini süresiz olarak ertelemiştir.

TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”, TMS 28 “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” ve TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar” (Değişiklik): Yatırım işletmeleri “Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması”: Bu değişiklikler ile yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirilmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar” (Değişiklik): Yapılan değişiklik müşterek faaliyetlerde hisse edinimine ilişkin düzenlemeler içermektedir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri’nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, TFRS 3 ve diğer UFRS’lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 14 “Düzenleyici Erteleme Hesapları”: Bu standart ilk kez TFRS uygulayacak işletmeler için hâlihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını TFRS’ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS/TFRS’lerdeki yıllık iyileştirmeler:

KGK, Eylül 2014’te ‘2012–2014 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirme’ değişikliğiyle aşağıdaki standartlarda iyileştirme ve güncellemeler yapılmıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik): İş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerin (fonlananların ve fonlanmayanların) iskonto edilmesinde kullanılan oranlar, özel sektör tahvillerinden yüksek kaliteli olanların raporlama dönemi sonundaki piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Para biriminin, bu gibi yüksek kaliteli özel sektöre ait tahviller için derin bir piyasanın bulunmadığı durumlarda, bu para birimi cinsinden ifade edilen devlet tahvillerinin (raporlama dönemi sonundaki) piyasa getirileri kullanılır. Özel sektör veya devlet tahvillerinin para birimleri ve vadeleri, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerin para birimi ve tahmin edilen vadeleriyle tutarlı olmalıdır. İskonto oranları belirlenirken yükümlülüklerin karşılandığı ülke’nin değil para biriminin dikkate alınması konusunda değişiklik getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” (Değişiklik): Ara dönem finansal tablolarda yer verilen açıklamalar, işletmenin ara dönem finansal tablolarıyla aynı şartlarda ve aynı zamanda finansal tablo kullanıcılarının kullanımına hazır olan diğer bazı beyanlara ara dönem finansal tablolarından çapraz referans verilmek suretiyle dahil edilebilir (yönetim görüşü veya risk raporu gibi). Finansal tablo kullanıcılarının, çapraz referans verilmiş bilgilere aynı şart ve aynı zamanda ulaşamamaları durumunda, ara dönem finansal rapor eksik olarak düzenlenmiş sayılır. Bu bilgiler normal olarak yıllık hesap dönemi esasına göre raporlanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” (Değişiklik): İşletme, bir varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satış veya ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırdığında; bu sınıflamalarda olabilecek değişikliklerin muhasebeleştirilmesi/uygulanması ile ilgili açıklık getirmiştir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” (Değişiklik): a) Standard’da ifade değişikliği yapılmıştır: “sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde ve söz konusu hesap dönemlerinin ara dönemlerinde uygulanır.” ifadesi “sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır.” ile güncellenmiştir. b) Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı konusunda açıklık getirilmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

ii) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

TFRS 9 “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Açıklama” : TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. 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. Daha sonra yapılan değişiklikler ile zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihine ertelenmiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. (Bu değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır.)

TFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. Hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırttırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirilmiş ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesine ilişkin hükümler içermektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır. Standart geriye dönük olarak uygulanacaktır. Geriye dönük uygulama için iki alternatif söz konusu olacaktır. Tam geriye dönük uygulamada mali tablolar geçmişe dönük olarak revize edilecektir. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulamada önceki dönem mali tabloları revize edilmeyecek sadece mali tablolarda karşılaştırmalı bilgiler verilecektir.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır ve bu nedenle TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. UMSK tarafından yayınlanmış yeni standartlar ve yapılan değişiklikler henüz yürürlüğe girmemiştir.

UMS 7 "Nakit Akış Tabloları" (Değişiklik): Ocak 2016'da yapılan değişikliklerle işletmelerin finansal borçlarındaki değişimlere ilişkin dipnot bilgilerinin iyileştirilmesi konusunda düzenlemeler yapılmıştır. İşletmelerin finansman faaliyetleriyle ilgili bilgilerin iyileştirilmesi amaçlanmaktadır. UMS 7, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Geriye dönük uygulama yapılmayacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır.

UMS 12 "Gelir Vergileri" (Değişiklik): Ocak 2016'da yapılan değişikliklerle gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi konusundaki uygulama farklarının ortadan kaldırılması amaçlanmaktadır. UMS 12, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 16 "Kiralama İşlemleri": UMS 17 Standartı'nın yerine geçmek üzere Ocak 2016'da yayımlanmıştır. Kiracı konumundaki işletmeler için faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını birçok durumda ortadan kaldırmaktadır. Kiralayan konumundaki işletmelerin muhasebeleştirme politikaları UMS17 ile büyük oranda aynıdır. UFRS 16, Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat Standardı ile birlikte uygulanmak şartı ile erken uygulamaya izin vermektedir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmektedir.

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. Grup Yönetimi'nin işletmenin sürekliliği varsayımına ilişkin değerlendirmeleri Not:36'da yer almaktadır.

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. 1 Ocak 2015-30 Eylül 2015 kar veya zarar tablosunda aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır.

Grup 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Anonim Şirketi hisselerini satarak, enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörlerinden çıkmıştır. Bu sebeple enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörlerinden meydana gelen faaliyet gelir ve giderleri, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda "TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında **Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)** olarak tek bir kalem olarak raporlamıştır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yapılan bu düzenlemeye paralel olarak karşılaştırmalı olarak sunulan 1 Ocak 2015-30 Eylül 2015 Kar veya Zarar tablosunda da benzer düzenlemeler yapılmıştır. Yapılan bu yeniden sınıflama nedeniyle önceki dönem kar zarar tablosunda Hasılat 6.939.887, Satışların Maliyeti 6.087.200 TL, Pazarlama Giderleri 370.472 TL, Genel Yönetim Giderleri 220.668 TL, Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler 48.436 TL, Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler 78.073 TL, Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler 77.994 TL, Yatırım Faaliyetlerinden Giderler 7.754 TL, Finansman Gideri 79.732 TL, Vergi Gideri 238.953 TL azalmış bunun karşılığında **Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Zararı** ise 16.535 TL olarak raporlanmıştır (**Not:31**). Yapılan işlemin önceki dönem net kar zararına bir etkisi olmamıştır.

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 itibarıyla 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 itibarıyla 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.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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 muhasebeleştirilmektedir. 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

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.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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. İtfâ 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

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları, ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler hesap kalemi içerisinde gösterilir.

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

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

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, oluştuğu 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 amortisman tabi tutulur.

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

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

Maliyet Yöntemi

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

Kiralama veya idari amaçlı ya da 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 amortisman tabi tutulurlar.

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

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

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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 amortisman tabi tutulurlar. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşınan değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortisman 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 ilerde elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

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. 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Grup'un aktifleştirmiş olduğu borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (01 Ocak – 30 Eylül 2015: Yoktur).

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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 dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilmiştir. 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

İlişkideki 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 yasallaşmış 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.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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 alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, 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 amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

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

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

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

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS” ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dâhil TMS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif – pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla, öz kaynaklar 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 kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

Gelir Tahakkuku

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

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır,

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,
- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

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:

	30.09.2016	31.12.2015
USD	2,9959	2.9076
EURO	3,3608	3.1776

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, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, azami 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3,828.37 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

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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.

Grup’un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı hesabına konu personeli bulunmamaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015
Etkin faiz oranı	%14.56
Enflasyon oranı	%8.80
Reel iskonto oranı	%5.28

Sosyal Sigortalar Primleri

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

Kar Payları

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

Ödenmiş Sermaye

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

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

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

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

Hizmet sunumu

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

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz geliri

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

Temettü ve diğer gelirler

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

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelire 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

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

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.

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.

Grup’un 1 Ocak 2016 – 30 Eylül 2016 döneminde ortak kontrole tabi işletme birleşmesi yoktur.

31 Aralık 2015 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, 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 2014 tarihli 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.

NOT 5 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in diğer işletmelerdeki payları ve payları bulunduğu ilgili şirketlere ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2016			
	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye Payı
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	
Prudent Gayrimenkul	%100	%100	-

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 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	13.987.671	1.767.083	-	775.188

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

31 Aralık 2015

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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)

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

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda, sürdürülen faaliyeti bulunmadığından, satışlara ilişkin yoğunlaşma riski bulunmamaktadır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle finansal durum tablosunda bulunan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

	Borçlar	Borçlar
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
30 Eylül 2016	Ticari	Ticari
<u>İlişkili Şirketler</u>		
İmperium Akaryakıt Dağı. İnş. San. ve Tic. A.Ş.	21.240	-
Ertelenmiş Finansman Gideri	(416)	
Toplam	20.824	-
	Alacaklar	Alacaklar
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
30 Eylül 2016	Ticari olmayan	Ticari olmayan
<u>Ortaklar</u>		
Oğuz Murat Otay (bkz Not:36)	1.551.792	-
Toplam	1.551.792	-
	Borçlar	Borçlar
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
30 Eylül 2016	Ticari olmayan	Ticari olmayan
<u>Ortaklar</u>		
Oğuz Murat Otay	-	-
<u>İlişkili taraflar</u>		
Gökhan Deniz (Yönetim Kurulu Üyesi)	873.150	-
Toplam	873.150	-
	Borçlar	Borçlar
	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
31 Aralık 2015	Ticari olmayan	Ticari olmayan
<u>Ortaklar</u>		
Oğuz Murat Otay	27.070	15.966.933
<u>İlişkili taraflar</u>		
Gökhan Deniz	697.005	-
Toplam	724.075	15.966.933

1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016 döneminde İmperium Akaryakıt Dağı. İnş. San.ve Tic. A.Ş.’ye ödenen 18.000 TL kira dışında kar veya zarar tablosunda veya özkaynak değişim tablosunda gösterilen, ilişkili taraflarla yapılan işlem bulunmamaktadır.

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

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2016	01.01- 30.09.2015
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	67.626	42.634
Diğer faydalar	-	-
Toplam	67.626	42.634

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2016	31.12.2015
Kasa	2.755	-
Bankalar	505	-
- Vadesiz mevduat	505	3.010
Toplam	3.260	3.010

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla banka mevduatları vadesiz hesaplardan oluşmaktadır ve ilgili hesaplar üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

NOT 9 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2015 - Yoktur).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2016	31.12.2015
Staroil Petrolcülük A.Ş. (*)	-	22.000.000
Toplam	-	22.000.000

(*) Ana Ortaklık Şirket, 2015 yılında iştirak ettiği 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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide edememiş olup 22.000.000 TL tutarındaki iktisap bedelini ilişikteki konsolide finansal tablolarda maliyet esasına göre muhasebeleştirmiştir. Staroil Petrolcülük Anonim Şirketi 4 Mart 2016 tarihinde yine 22.000.000 TL bedel ile satılmıştır. (Not:36)

NOT 10 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal borçlar

	30.09.2016	31.12.2015
Kısa vadeli banka kredileri	10.166	353
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	-	13.798
Kredi faiz tahakkukları	-	2.026
Toplam	10.166	16.177

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla TL cinsinden banka kredilerinin ortalama etkin faiz oranı %25,73'dır (31 Aralık 2015 - %14,56).

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin) vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2016	31.12.2015
0 - 3 ay arasında ödenecekler	10.166	3.970
3 - 6 ay arasında ödenecekler		2.501
6 - 12 ay arasında ödenecekler		7.680
	10.166	14.151

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin tamamı Türk Lirası’ndan oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borçlar

Yoktur.

NOT 11 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.09.2016	31.12.2015
Ticari alacaklar	-	26
Kira Tahakkuku (*)	75.259	
Ertelenmiş Finansman Geliri (-)	(2.192)	
Şüpheli ticari alacaklar	38.558	38.558
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(38.558)	(38.558)
	73.067	26

(*) Şirket araçlarına ilişkin kira gelir tahakkukudur.

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 31.12.2015
Açılış bakiyesi	38.558	38.558
Dönem içinde iptal olan tutarlar	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-
Kapanış bakiyesi	38.558	38.558

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2015 - Yoktur).

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2016	31.12.2015
Ticari borçlar	142.600	24.870
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	21.240	-
Yapılan sözleşmeler uyarınca oluşan gider tahakkukları	39.250	10.000
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	(3.634)	(820)
Ertelenmiş Finansman Gideri (-) İlişkili Taraf	(416)	-
	199.040	34.050

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlara hesaplanan reeskont için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık % 12 olup ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 60 gündür. (31 Aralık 2015: % 14,56)

NOT 12 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2016	31.12.2015
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 7)	1.551.792	-
Vergi Dairesinden Alacaklar	-	6.144
Şüpheli diğer alacaklar	193.167	193.167
Şüpheli diğer alacak karşılığı (-)	(193.167)	(193.167)
AAG gayrimenkul (***)	8.721.092	
Diğer çeşitli alacaklar	(**)5.263.737	(*) 546.264
	15.536.621	552.408

(*) Diğer çeşitli alacakların 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 545.795 TL tutarındaki kısmı Grup’un Staroil A.Ş.’nin hisselerini iktisap etmesinden ötürü Erkan Pehlivan’a yapılan fazla ödemededen oluşmaktadır. Cari dönemde Oğuz Murat OTAY cari hesabı ile kapatılmıştır. (Not:36)

(**) Diğer çeşitli alacakların 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 5.263.268 TL’si Mehmet Özden’den olan vadeli senetlerden kaynaklanmaktadır. (Not:36) Bu senetler iskonto edilmiş maliyet bedeli ile muhasebeleştirilmiştir. Etkin faiz oranı % 11’dir.

(***) İlgili tutarın mahiyetine ilişkin açıklamalar Not:36’da yer almaktadır. Proje avansı olarak ödenen tutar projeden vazgeçilmesi nedeniyle 1.105.650 TL işlemiş faizle birlikte 30 Nisan 2017 tarihine kadar 9.105.650 TL olarak tahsil edilecektir. (Not:36) İlgili senetlerin iskonto edilmiş değeri 8.721.092 TL olup etkin faiz oranı % 10,67’dir.

Şüpheli diğer alacaklar karşılığının, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2016	01.01. - 31.12.2015
Açılış bakiyesi	193.167	193.167
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-
Kapanış bakiyesi	193.167	193.167

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2016	31.12.2015
Verilen depozito ve garantiler	311	311
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Not 7)	-	-
Diğer çeşitli alacaklar	-	-
	311	311

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2016	31.12.2015
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	249.240	2.126
Vadesi geçmiş veya taksitlendirilmiş vergi borçları (**)	204.857	305.158
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	873.150	697.005
Ortaklara borçlar (Not 7)	-	27.070
Diğer borçlar	3.235	-
	1.330.482	1.031.359

(*) Grup'un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla asıl ve faizleri ile birlikte vadesi geçmiş vergi borcu toplam 245.836 TL'dir. Grup Yönetimi 19 Ağustos 2016 tarihinde yürürlüğe giren 6736 no'lu "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ve vergi barışına ilişkin kanun" çerçevesinde yeniden yapılandırma hükümlerinden yararlanmayı planlamaktadır.

(**) Taksitlendirilmiş vergi borçlarına ilişkin 2016 yılı taksitleri ödenmediğinden ödeme planı bozulmuştur. Grup Yönetimi 19 Ağustos 2016 tarihinde yürürlüğe giren 6736 no'lu "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ve vergi barışına ilişkin kanun" çerçevesinde yeniden yapılandırma hükümlerinden yararlanmayı planlamaktadır.

Uzun vadeli diğer borçlar

	30.09.2016	31.12.2015
Ortaklara borçlar (Not 7)	-	15.966.933
Taksitlendirilmiş vergi borçları	-	83.492
	-	16.050.425

NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2016	31.12.2015
Personele borçlar	15.993	1.500
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri (*)	59.886	-
	75.879	1.500

(*) Grup'un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla asıl ve faizleri ile birlikte vadesi geçmiş SGK borcu toplam 51.713 TL'dir. Grup Yönetimi 19 Ağustos 2016 tarihinde yürürlüğe giren 6736 no'lu "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ve vergi barışına ilişkin kanun" çerçevesinde yeniden yapılandırma hükümlerinden yararlanmayı planlamaktadır.

NOT 14 – STOKLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla stoğu bulunmamaktadır.

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2016	31.12.2015
Verilen iş avansları	999	255.374
Verilen iş avansları (Şüpheli hale gelenler)	146.000	
Verilen iş avansları karşılığı (-)	(146.000)	
Gelecek aylara ait peşin ödenen giderler	-	508
	999	255.882

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 31.12.2015
Açılış bakiyesi	-	-
Dönem içinde iptal olan tutarlar	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	146.000	-
Kapanış bakiyesi	146.000	-

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2016	31.12.2015
Finansal duran varlık alımı için ödenen avanslar (*)	-	8.000.000
	-	8.000.000

(*) İlgili tutarın mahiyetine ilişkin açıklamalar **Not:36**'da yer almaktadır. Proje avansı olarak ödenen tutar projeden vazgeçilmesi nedeniyle 1.105.650 TL işlemiş faizle birlikte 30 Nisan 2017 tarihine kadar 9.105.650 TL olarak tahsil edilecektir. (**Not:36**) Cari dönemde söz konusu senetlerin iskonto edilmiş maliyet bedeli diğer alacaklar hesap grubunda sınıflanmıştır.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

Yoktur (31 Aralık 2015 - Yoktur).

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

Yoktur (31 Aralık 2015 - Yoktur).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30.09.2016	31.12.2015
HBZ Gayrimenkul A.Ş.	-	-
Toplam	-	-

Grup 16 Ocak 2016 tarihinde HBZ Gayrimenkul A.Ş.'nin % 49 hissesini 68.187.270 TL bedel üzerinden Recep Ercan Keskin'den iktisap etmiştir. HBZ Gayrimenkul A.Ş. 31 Mart 2016 tarihli mali tablolarda Özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirildikten sonra bu defa 30 Eylül 2016 tarihinde Recep Ercan Keskin'e satılarak iade edilmiştir.

Özkaynaktan Pay Alma yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlara ilişkin Gerçeğe Uygun Değer Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir:

	HBZ Gayrimenkul
Açılış - 01.01.2016	-
Alım	68.187.270
Gerçeğe Uygun Değer Farkı	(207.734)
Satış	(67.979.536)
Kapanış - 30.09.2016	-

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynaktan Pay Alma yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlara ilişkin özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2016
Aktif Toplamı	71.779.956
Özkaynaklar	2.605.373
Net Satışlar	68.101

HBZ Gayrimenkul A.Ş. 'nin satış bedeli ile en son kayıtlı değeri arasındaki fark 207.734 TL olup yatırım faaliyetlerinden gelirler altında muhasebeleştirilmiştir. **(Not:28)**

Satış /İade Bedeli (Not:36)	68.187.270
Özkaynaktan Pay Alma yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımların kayıtlı değeri	(67.979.536)
Satış Karı	207.734

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31 Aralık 2014	Giriş	Bağlı ortaklık Satımından kaynaklanan Çıkışlar	Çıkış	31 Aralık 2015	Giriş	Bağlı ortaklık Satımından kaynaklanan Çıkışlar	30 Eylül 2016
Tesis, Makine ve Cihazlar								
- Satın Alım	11.308	-	(11.308)	-	-	-	-	-
- Finansal Kiralama	-	-	-	-	-	-	-	-
Taşıtlar	290.913	-	-	-	290.913	-	-	290.913
Demirbaşlar	53.981	5.733	(56.311)	-	3.403	-	-	3.403
Özel Maliyetler	723.293	-	(723.293)	-	-	-	-	-
Toplam	1.079.495	5.733	(790.912)	-	294.316	-	-	294.316
<u>Birikmiş Amortisman (-)</u>								
Tesis, Makine ve Cihazlar								
- Satın Alım	49.986	247	(50.233)	-	-	-	-	-
- Finansal Kiralama	-	-	-	-	-	-	-	-
Taşıtlar	129.980	60.226	-	-	190.206	45.170	-	235.376
Demirbaşlar	23.530	4.288	(27.506)	-	312	255	-	567
Özel Maliyetler	534.126	37.642	(571.768)	-	-	-	-	-
Toplam	737.622	102.403	(649.507)	-	190.518	45.425	-	235.943
Net Defter Değeri	341.873				103.798			58.373

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.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, banka kredilerine karşılık olması amacıyla finans kurumları lehine, taşıtlar üzerinde 90.530 TL tutarında rehin bulunmaktadır. Kredi kurumlarının bu rehinleri dışında bu araçların üzerinde birikmiş vergi ve SGK borçları ile nedeniyle ilgili idare tarafından konmuş hacizler mevcuttur. Şirket’in birikmiş vergi ve SGK borçlarına ilişkin bilgiler **Not:12** ve **Not:13**’de yer almaktadır. Grup Yönetimi bu borçlarla ilgili olarak 6736 no’lu “Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ve vergi barışına ilişkin kanun” çerçevesinde yeniden yapılandırma hükümlerinden yararlanmayı planlamaktadır.

NOT 18 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2014	Giriş	Bağlı ortaklık satımından kaynaklanan çıkışlar	31 Aralık 2015	Giriş	30 Eylül 2016
Haklar	36.468	3.816	(36.468)	3.816	-	3.816
Toplam	36.468	3.816	(36.468)	3.816	-	3.816
<u>Birikmiş Amortisman (-)</u>						
Haklar	14.269	2.741	(16.691)	319	573	892
Toplam	14.269	2.741	(16.691)	319	573	892
Net Defter Değeri	22.199			3.497		2.924

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Grup’un işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

NOT 19 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, 5510 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde teşvik geliri elde etmemiştir (30 Eylül 2015: 452 TL) (**Not: 27**).

NOT 20 – KARŞILIKLAR VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla karşılıklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Karşılıklar

Grup aleyhine devam eden dava ve icra takiplerinin tutarı 49.250 TL olup mali tablolarda bu tutarın tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Koşullu Yükümlülükler

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in teminat / rehin / ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Ana Ortaklık Şirket tarafından verilen TRİ’ler (Teminat-Rehin-İpotekler)	30.09.2016	31.12.2015
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	90.530	90.530
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
	90.530	90.530

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

Ana Ortaklık Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2015: %0).

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

Rehin – 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in banka kredilerine karşı teminat alması amacıyla finans kurumları lehine, Ana Ortaklık Şirket’in taşıtları üzerinde 90.530 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 90,530 TL).

Davalar – Grup’a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilir. Grup aleyhine devam eden dava ve icra takiplerinin tutarı 49.250 TL olup mali tablolarda bu tutarın tamamı için karşılık ayrılmıştır.

NOT 21 –ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

Grup’un kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2’de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2016 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 4.092,53 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL).

Grup’un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığına konu personeli yoktur. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir.

	31.12.2015
Etkin faiz oranı	%14,56
Enflasyon oranı	%8,80
Reel iskonto oranı	%5,28

Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2016	31.12.2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	966
	-	966

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2016	01.01. - 31.12.2015
01 Ocak bakiyesi	966	28.537
Bağlı ortaklık satımından çıkışlar (*)	-	(28.537)
İptal Edilen Karşılıklar	(966)	
Hizmet Maliyeti	-	966
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	-	-
Kapanış bakiyesi	-	966

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatına hak kazanan çalışan olmadığından dolayı kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmamıştır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – DİĞER VARLIKLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar;

	30.09.2016	31.12.2015
Devreden KDV	78.893	35.980
	78.893	35.980

NOT 23 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

23.1 Ödenmiş Sermaye

Ana ortaklık Şirket’in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
Hissedarlar:	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Oğuz Murat Otay (A grubu)	11,25	900.000	11,25	900.000
Oğuz Murat Otay (B grubu)	0,01	500		
Halka açık kısım (B grubu)	88,74	7.099.500	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 40.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 8.000.000 TL olup Ana Ortaklık 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. En az 5 en çok 11 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısı hesaplanırken küsurat bulunması durumunda sayı aşağı yuvarlanır.

Ana Ortaklık Şirket’in hisse senetleri 22 Temmuz 2011 tarihinde Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nde Birincil Piyasa’da halka arz edilmiştir. 30 Eylül 2016 tarihi itibariyle Ana Ortaklık Şirket’in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %88,75’i Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nde işlem görmektedir (31 Aralık 2015: % 88,75).

23.2 Paylara İlişkin Primler / İskontolar

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

	30.09.2016	31.12.2015
Paylara ilişkin primler	5.048.738	5.048.738
	5.048.738	5.048.738

23.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)

Bulunmamaktadır.

23.4 Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İçeren Birleşme Etkisi

Bulunmamaktadır.

23.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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 ulaşılmıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2016	31.12.2015
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	214.003	214.003
	214.003	214.003

23.6 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 yapıp 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

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

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

23.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Yoktur.

NOT 24 – HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

24.1 Hâsılat

Yoktur.

24.2 Satışların Maliyeti

Yoktur.

NOT 25 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur:

	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2015
Genel yönetim giderleri	595.535	211.396	373.209	156.462
Pazarlama giderleri	-	-	-	-
	595.535	211.396	373.209	156.462

NOT 26 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

26.1 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2015
Personel giderleri	167.478	89.201	95.196	37.162
Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri	110.419	39.385	104.393	40.258
Amortisman ve itfa payları	45.997	15.333	45.809	15.554
Kira ve aidat giderleri	102.853	38.766	39.023	25.859
Sigorta giderleri	508	-	10.056	-
İnternet Giderleri	16.820	5.193	-	-
MKK – SPK Giderleri	19.492	4.924	-	-
Vergi, resim ve harçlar	727	378	16.311	15.788
Vergi Gecikme Zammı ve Faizleri ve anapara mutabakat farkları	95.230	-	-	-
Diğer giderler	36.011	18.216	62.421	21.841
	595.535	211.396	373.209	156.462

26.2 Pazarlama giderleri

Yoktur.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / GİDERLER

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2015
Reeskont gelirleri	4.052	1.506	-	-
Teşvik gelirleri	-	-	452	229
Araç Kira Geliri	75.259	-	-	-
Konusu Kalmayan Kıdem Karşılığı	966	-	-	-
Diğer olağan gelir ve karlar	-	-	145.243	27.119
	80.277	1.506	145.695	27.348

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2015
Reeskont giderleri	820	-	-	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	146.000	-	-	-
Dava Karşılığı	49.250	-	-	-
Cari dönem reeskont gideri	2.192	-	-	-
Diğer	4.956	4.170	-	-
	203.218	4.170	-	-

NOT 28 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2015
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışından elde edilen kar	-	-	50.000	-
İştirak satış kazancı (Not:16)	207.734	-	-	-
	207.734	-	50.000	-

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderleri bulunmamaktadır.

NOT 29 – FİNANSMAN GELİR / GİDERLER

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2015
Faiz gelirleri	984.360	984.360	5.018	-
Kur farkı gelirleri	-	-	45	12
	984.360	984.360	5.063	12

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2015
Faiz ve komisyon giderleri	1.688	-	6.913	-
Havale, eft ve teminat mektubu komisyon giderleri	-	-	1.634	-
	1.688	-	8.547	-

NOT 30 – 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 itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		30 Eylül 2015	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ yükümlülüğü	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ yükümlülüğü
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
İndirilebilir mali zarar	746.895	149.379	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları	103.440	20.688	46.448	9.287
Alacak reeskontları	2.192	438	5.786	1.157
Kredi faiz tahakkukları	3.713	743	12.417	2.483
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-	43.737	8.747
Gider tahakkuku	39.250	7.850	39.262	7.852
Diğer	-	-	35.000	7.000
Ertelenen vergi varlıkları		179.098		36.526
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları			(1.041)	(209)
Faiz gelir tahakkuku	984.360	(196.872)		
Borç reeskontları	(4.052)	(810)	(19.081)	(3.817)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(197.682)		(4.026)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(18.584)		32.500

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihleri itibarıyla Grup’un cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları bulunmamaktadır.

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(32.048)	-
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri) Durdurulan Faaliyet (Not:31)	-	(154.363)
Vergi gelir / (gideri), net	(32.048)	(154.363)

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri içindeki ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareketi aşağıda gibidir;

	01.01. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015
Dönem başı açılış bakiyesi	(13.464)	(270.316)
Durdurulan faaliyetlerde gösterilen (Not: 30)	-	-
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	-	(1.137)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(18.584)	32.500
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	(32.048)	(238.953)

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.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 20 (2015: % 20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 20’dir (2015: % 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. Grup’un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sonraki döneme devreden mali zararı 548.875 TL’dir. Grup Yönetimi yaptığı değerlendirme bu tutarın tamamının gelecek dönemlerde oluşacak kar ile realize edilebilir olduğunu değerlendirmiştir. Bu nedenle bu tutarın tamamı ertelenmiş vergi hesabına konu edilmiştir. Grup yönetimi bu değerlendirmeyi yaparken mevcut alacakların yeniden yapılandırılması nedeniyle oluşacak faiz gelirini (Not:36) dikkate almıştır.

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 itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KAR / (ZARARI)

Grup 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ansa Enerji Anonim Şirketi hisselerini satarak birlikte, enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörlerinden çıkmıştır. Bu sebeple enerji ve petrol istasyonu işletmeciliği sektörlerinden meydana gelen faaliyet gelir ve giderleri, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda "*TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*" standardı kapsamında **Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)** olarak tek bir kalem olarak raporlanmıştır.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar" yoktur.

NOT 32 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2016	01.07. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015	01.07. - 30.09.2015
Ana ortaklığa ait dönem kar / (zararı), net	232.148	615.937	(198.959)	245.941
Kontrol gücü olmayan paylara ait dönem kar / (zararı), net	-	-	1.426	2.058
Dönem net karı / (zararı)	232.148	615.937	(197.533)	247.999
Toplam hisse adedi	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Pay başına kazanç / (zarar) (TL)	0,0290	0,0770	(0,0249)	0,0307
Durdurulan Faaliyetler	-	-	(0,0021)	0,0471
Sürdürülen Faaliyetler	0,0290	0,0770	(0,0226)	(0,0161)

NOT 33 – 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.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

Grup’un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30 Eylül 2016	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar (***)		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraflardan	İlişkili Olmayan Taraflardan	İlişkili Taraflardan	İlişkili Olmayan Taraflardan		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	73.067	1.551.792	13.984.829	505	
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-				-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	73.067	1.551.792	13.484.829	505	-
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-		-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	500.000	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	38.558	-	193.167	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(38.558)	-	(193.167)	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(***) Diğer alacakların tamamı teminatsız alacaklardan oluşmaktadır. Grup yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilâtında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir. **(Not:36)**

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar (**)		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraflardan	İlişkili Olmayan Taraflardan	İlişkili Taraflardan	İlişkili Olmayan Taraflardan		
Raporlama tarihi itibarıyla 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 değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in 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 oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup’un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

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

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup’un kullandığı kredilerin büyük bölümü sabit faizli krediler olmasından dolayı, önemli tutarda faiz oranı riski oluşmamaktadır.

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülükler 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. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazançları veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup’un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Grup yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

30 Eylül 2016

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 Yılda uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	10.166	10.166	10.166	-	-	-
Ticari borçlar	199.040	203.091	203.091	-	-	-
Diğer borçlar (*)	1.406.361	1.406.361	1.406.361	-	-	-
	1.615.567	1.619.618	1.619.618	-	-	-

(*) Vergi ve sgk borçları 6736 no’lu “Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ve vergi barışına ilişkin kanun” çerçevesinde yeniden yapılandırılarak ödenecektir. Bu nedenle beklenen ödeme vadeleri değişebilecektir.

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 Yılda 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.

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.

NOT 34 – 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 güvenilir 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.

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç 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.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri

Aşağıda yer alan tablo gerçeğe uygun değer ile ölçülen ve değerlendirme 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).

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 36 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

A) Ana Ortaklık Şirket, Staroil Petrolcülük Anonim Şirketi (Staroil) ’nin % 100 hissesini 2015 yılında 22.000.000 TL bedel ile Erkan Pehlivan’dan iktisap etmiştir. Staroil’in 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 amacıyla Grubumuz bu defa;

- Erkan Pehlivan’dan iktisap edilen Staroil hisselerinin sulh içerisinde anlaşarak satın alımdaki aynı şartlar içerisinde iade edilmesine,

- İade sebebiyle Staroil için alınan yeniden şirket değerlendirme kararının iptal edilmesine,

- Ana Ortaklık Şirket’in yönetim kurulunca 26 Ağustos 2015 tarihinde Staroil’in alımına ilişkin fonun sağlanması amacıyla başlatılan % 250 bedelli sermaye artırımı kararına ilişkin dosyanın geri çekilmesine yönelik Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuru yapılmasına karar vermiştir.

Alınan bu karar çerçevesinde Staroil’in hisseleri 4 Mart 2016 tarihinde Erkan Pehlivan’ın gösterdiği Mehmet Özden’e satılarak iade edilmiştir. Staroil’in finansal tablolarına ait detay bilgilere ulaşamamasından ve edinme tarihindeki bazı önemli varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerini belirleyememesinden dolayı söz konusu bağlı ortaklığın finansal tabloları konsolide edilememiş olup 22.000.000 TL tutarındaki maliyet bedeli 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal tablolarda maliyet esasına göre muhasebeleştirilmiştir. 22.000.000 TL maliyet bedeli 2016 yılındaki 22.000.000 TL’lik satış (iade) bedelinden mahsup edilmiş, maliyet bedelinin ve iade bedelinin eşit olmasından dolayı cari dönemde konsolide mali tablolara yansıyan bir kar zarar tutarı oluşmamıştır.

Staroil’in cari dönemde 22.000.000 TL bedel ile satışına ilişkin olarak Mehmet Özden’den 22 Mart 2016 vadeli 2.000.000 TL, 29 Mart 2016 vadeli 15.000.000 TL, 3 Nisan 2016 vadeli 5.000.000 TL olmak üzere 3 adet senet alınmıştır. 22 Mart 2016 ve 29 Mart 2016 vadeli toplam 17.000.000 TL’lik senet cari dönemde ortak Oğuz Murat ATAY’a ciro edilerek yine Staroil’in 2015 yılında iktisabında ortaya çıkan nakit desteği nedeniyle Oğuz Murat ATAY’a olan borç kapatılmıştır. 3 Nisan 2016 vadeli 5.000.000 TL’lik senet ise halen tahsil edilememiş olup borçlu ile yapılan yeni ödeme planı hakkındaki görüşmeler neticesinde Grup’un Mehmet ÖZDEN’den olan alacağına karşılık 415.200 TL’si vade farkına ilişkin olmak üzere Mehmet ÖZDEN’den aşağıdaki vade ve tutarlı yazılı senetler alınmıştır.

Vade	Tutar (TL)
25 Ekim 2016	2.000.000
25 Ocak 2017	1.500.000
15 Mart 2017	1.915.200
Toplam	5.415.200

Hisse satışından doğan bu alacağımızın tahsili amacıyla borçlu Mehmet Özden ile söz konusu alacağın 25 Ekim 2016 tarihinde 2.000.000 TL, 25 Ocak 2017 tarihinde 1.500.000 TL, 15 Mart 2017 tarihinde 1.915.200 TL olmak üzere toplam 5.415.200 TL olarak (toplam 415.200 TL vade farkı) olarak tahsil edilmesi konusunda mutabık kalınmıştır.

B) Staroil’in iktisabından doğan borcumuzun bir kısmının o tarihte portföyümüzde bulunan 2.545.795 TL tutarındaki alacak senetlerini ciro edilerek ödenmesi nedeniyle fazla ödemedi kaynaklanan 545.795 TL’lik alacak tutarı 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda diğer alacaklar hesabın içinde sınıflanmıştır. Fazla ödemedi kaynaklanan 545.795 TL’lik bakiye cari dönemde Ortak Oğuz Murat ATAY cari hesabı ile kapatılmıştır.

C) Oğuz Murat OTAY “A” maddesinde konu edilen 17.000.000 TL tutarındaki senet bedellerinin tahsil edildiğine ve senet bedelleri ile ilgili olarak AKSEL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.’den her hangi bir talepte bulunmayacağına dair 28 Mayıs 2016 tarihinde beyan ve taahhütte bulunmuştur. Yukarıda “A” maddesinde yer alan 17.000.000 TL’lik tutarındaki ciro işlemi ve

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

“B” maddesinde yer alan 545.795 TL tutarındaki virman işlemi sonrasında Ortak Oğuz Murat ATAY cari hesabı ekli mali tablolarda 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 1.551.792 TL borç bakiyesi vermektedir. **(Not:7)** Bu alacağın 1.551.792 TL’lik kısmı ile ilgili olarak Oğuz Murat ATAY’dan aşağıdaki ödeme planı çerçevesinde senet alınmıştır.

Vade	Tutar
15 Eylül 2016	500.000
15 Ekim 2016	500.000
15 Kasım 2016	551.792
Toplam	1.551.792

D) Grup Yönetimi’nin işletmenin sürekliliğine ilişkin değerlendirmeleri aşağıda yer almaktadır.

Grubumuz bünyesinde ticari faaliyetler bağlı ortaklıklar ve iştirakler kanalıyla gerçekleştirilmektedir. 2015 yılındaki bağlı ortaklık satışı sonrasında Grubumuzun devam eden bir ticari faaliyeti kalmamıştır. Grubumuzun yatırım portföyünü genişletmek faaliyet konuları ve sektörler itibarıyla çeşitlendirmeye dönük yeniden yapılandırma çalışmalarımız devam etmektedir. Bu çerçevede aşağıdaki kararları almış bulunmaktayız.

- Şirketimiz yönetim kurulu, Akademi Petrol Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.(Akademi Petrol) 'nin 50.000 adet 50.000 TL nominal değerli hisselerinden Aksel Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili Gökhan DENİZ 'in sahibi olduğu %99 oranındaki 49.500 adet 49.500 TL nominal değerli hissesinin, II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin "İlişkili taraflarla gerçekleştirilecek işlemler" başlıklı 9'uncu maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporunun sonucunda ulaşılan değer dikkate alınarak Gökhan DENİZ'den 4.800.000 TL'ye satın alınmasına karar verilmiştir. Akademi Petrol, Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları (TCDD) ile imzalanmış sözleşme çerçevesinde mülkiyeti ve tasarrufu TCDD'ye ait taşınmaz üzerinde inşa ettiği 3.700 metrekarelik bir akaryakıt istasyonunun işletmesini yapmaktadır. Satın alma bedeli mevcut alacaklarımızın tahsilatı yoluyla gerçekleştirileceğinden şirketimiz açısından ilave bir finansman ihtiyacı doğmayacaktır. Bilgi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., Akademi Petrol'ün değerini 4.859.862 TL olarak tespit etmiştir. Bu satınalma işlemi genel kurul kararını takiben 6 Ekim 2016 tarihinde gerçekleşmiştir. **(Not:35)** Bu satınalma sonrasında Grubumuz 2016 yılı son çeyreği itibarıyla önemli bir faaliyet büyüklüğüne ulaşacaktır.

- Soğukçeşme Turing Gayrimenkulleri ve İshak Paşa Konağı Otel Projesi ile ilgili olarak; güncel ekonomik ve siyasi gelişmeler, projenin mevcut seyri sebepleriyle AAG Gayrimenkul Turizm Yatırım A.Ş.(AAG) ile Turing işletmesi arasındaki sözleşmenin AAG'nin taahhüdüne rağmen Şirketimiz ve bağlı ortaklığını kapsayacak şekilde yenilenememesi hususları dikkate alınarak bu projeye yapılacak yatırımdan karşılıklı olarak vazgeçilmiştir. Bu proje ile ilgili olarak bağlı ortaklığımız Prudent tarafından AAG'ye ödenen 8.000.000 TL tutarındaki avans ödeme tarihinden tahsilat tarihine kadar işlemiş faizi ile birlikte toplam 9.105.650 TL olarak aşağıdaki ödeme planı çerçevesinde tahsil edilecektir.

Vade	Tutar
30 Ekim 2016	2.000.000
28 Şubat 2017	2.000.000
31 Mart 2017	2.000.000
30 Nisan 2017	3.105.650
Toplam	9.105.650

- Grubumuzun önemli bir ticari, finansal veya diğer borcu yoktur. 30 Eylül 2016 mevcut borçlarımızın 873.150 TL'si Yönetim Kurulu başkanı olan Sayın Gökhan Deniz'e olan ve belirli bir vade içermeyen borçlardan oluşmaktadır. Vergi SGK borçlarımız ise kamuoyunda Vergi Barışı Kanunu olarak bilinen ve 19 Ağustos 2016 tarihinde yürürlüğe giren 6736 no'lu "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ve vergi barışına ilişkin kanun" kapsamında yeniden yapılandırılarak ödenecek ve kısa vadede şirketimizden önemli tutarda bir nakit çıkışı olmayacaktır. Buna mukabil Nisan 2017'ye kadar olan dönemde şirketimize nakit girişi asgari 16.072.642 TL olacaktır. Bu Tutarın 9.105.650 TL'si AAG Gayrimenkul'den, 1.551.792 TL'si ortak Oğuz Murat Otay'dan, 5.415.200 TL'si ise Staroil satışı nedeniyle Mehmet Özden'den olan ve belirli bir ödeme planına /senede bağlı alacaklardan oluşmaktadır. Akademi Petrol'ün alımına ilişkin olarak ödenecek 4.800.000 TL'nin ve faaliyet giderlerine ilişkin nakit ihtiyacının mahsubu sonrasında Şirketimiz Nisan 2017 tarihine kadar olan dönemde yatırıma yönlendirilebilir nitelikte en az 10.000.000 TL'lik bir fona sahip olacaktır. Bu fon yeni yatırım olanaklarının değerlendirilmesinde kullanılacaktır. Bu konudaki gelişmeler kamuoyuna duyurulacaktır.

E) Ana Ortak Şirket yönetim kurulunca 03.12.2015 tarihinde HBZ GAYRİMENKUL TURİZM TİCARET A.Ş.'nin % 49

AKSEL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

oranındaki 1.225.000 adet nominal payını 23.700.000 USD bedel ile satın alınmasına karar verilmiştir. Konu ile ilgili 06.01.2016 tarihinde Şirket ve Recep Ercan KESKİN arasında "Pay Alım Satım ve Devir Sözleşmesi" imzalanmıştır. HBZ Gayrimenkul A.Ş.'nin % 49 hissesi 68.187.270 TL bedel üzerinden 16 Ocak 2016 tarihinde Recep Ercan Keskin'den iktisap etmiştir. HBZ Gayrimenkul A.Ş. 31 Mart 2016 tarihli mali tablolarda Özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirildikten sonra bu defa 30 Haziran 2016 tarihinde "Pay Alım Satım ve Devir Sözleşmesi"nin "7.2. Alıcının Beyan ve Taahhütleri" maddesinin ikinci fıkrası gereğince aynı bedel üzerinden satıcıya iade edilmiştir.