

**VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE  
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN ÖZET KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



## ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Verusa Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

### Giriş

Verusa Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Mert Tüten, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2020

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	<b>5</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b>	<b>6-48</b>
NOT 1 GRUPUN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-14
NOT 3 ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	15
NOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	15-19
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19-22
NOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	23-24
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	25
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	26
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	26
NOT 10 STOKLAR	27
NOT 11 TAAHHÜTLER	27
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
NOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
NOT 14 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	31
NOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	32
NOT 17 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ	33
NOT 18 GELİR VERGİLERİ	33-35
NOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ	36
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	36-38
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	38-47
NOT 22 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	47
NOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>392.044.865</b>	<b>366.396.352</b>
Nakit ve nakit benzerleri	22	39.016.615	39.120.942
Finansal yatırımlar	20	317.944.828	294.982.910
Ticari alacaklar	7	20.421.820	20.092.752
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	367.487	290.539
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		20.054.333	19.802.213
Diğer alacaklar	9	1.098.965	1.451.789
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.098.965	1.451.789
Stoklar	10	9.248.728	5.974.409
Peşin ödenmiş giderler	8	453.962	1.162.281
Diğer dönen varlıklar	13	3.859.947	3.611.269
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>126.611.790</b>	<b>124.296.416</b>
Finansal yatırımlar	20	18.027.660	18.027.660
Diğer alacaklar	9	532.913	512.865
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		532.913	512.865
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	10.417.382	8.797.995
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		18.900.000	18.900.000
Maddi duran varlıklar	12	71.856.166	71.262.508
Maddi olmayan duran varlıklar		105.543	110.338
Peşin ödenmiş giderler	8	70.683	84.102
Ertelenmiş vergi varlığı	18	4.246.214	3.780.380
Diğer duran varlıklar	13	2.455.229	2.820.568
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>518.656.655</b>	<b>490.692.768</b>

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>16.868.292</b>	<b>16.071.602</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	20	2.187.925	397.793
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	20	6.699.916	7.905.453
Ticari borçlar	7	3.141.364	2.998.725
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		<i>3.141.364</i>	<i>2.998.725</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		631.801	456.196
Diğer borçlar		725.757	780.554
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>725.757</i>	<i>780.554</i>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	541.383	398.705
Kısa vadeli karşılıklar		455.551	427.331
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		<i>455.551</i>	<i>427.331</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.484.595	2.706.845
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>69.034.930</b>	<b>68.936.086</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	20	8.180.836	9.846.972
Diğer borçlar		40.057.751	42.445.019
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6	<i>40.040.076</i>	<i>42.445.019</i>
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>17.675</i>	-
Uzun vadeli karşılıklar		1.668.113	1.373.033
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		<i>1.668.113</i>	<i>1.373.033</i>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	19.128.230	15.271.062
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>432.753.433</b>	<b>405.685.080</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>357.446.659</b>	<b>325.406.057</b>
Ödenmiş sermaye	14	70.000.000	70.000.000
Paylara ilişkin primler		13.740.630	12.820.057
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		17.951.580	17.712.376
<i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>		<i>17.951.580</i>	<i>17.712.376</i>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	7.088.246	4.791.688
Diğer yedekler	14	32.655.004	32.655.004
Geçmiş yıllar karı		181.672.404	125.200.851
Net dönem karı		34.338.795	62.226.081
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>	4	<b>75.306.774</b>	<b>80.279.023</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>518.656.655</b>	<b>490.692.768</b>

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2020	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2019	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2020	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2019
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	15	26.405.686	53.328.371	15.250.183	43.171.984
Satışların maliyeti (-)	15	(18.522.308)	(46.240.787)	(9.799.357)	(37.616.203)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		<b>7.883.378</b>	<b>7.087.584</b>	<b>5.450.826</b>	<b>5.555.781</b>
Genel yönetim giderleri (-)		(6.340.421)	(5.409.492)	(3.088.398)	(2.556.693)
Pazarlama giderleri (-)		(612.272)	(679.096)	(271.943)	(368.597)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	51.376.443	44.829.603	36.387.265	26.203.824
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(285.720)	(311.612)	2.228.049	(210.603)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>52.021.408</b>	<b>45.516.987</b>	<b>40.705.799</b>	<b>28.623.712</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		21.372	4.326.652	21.372	4.323.167
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	4	1.619.387	38.272	1.531.493	59.075
<b>Finansman geliri öncesi faaliyet karı</b>		<b>53.662.167</b>	<b>49.881.911</b>	<b>42.258.664</b>	<b>33.005.954</b>
Finansman gelirleri		39.380	49.616	11.016	14.626
Finansman giderleri (-)	17	(8.980.765)	(6.499.407)	(4.144.381)	(2.928.755)
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>44.720.782</b>	<b>43.432.120</b>	<b>38.125.299</b>	<b>30.091.825</b>
<b>Vergi gideri</b>		<b>(4.494.607)</b>	<b>(4.308.551)</b>	<b>(2.971.584)</b>	<b>(1.854.407)</b>
Dönem vergi gideri	18	(1.103.273)	(1.136.313)	(693.950)	(905.256)
Ertelenmiş vergi geliri	18	(3.391.334)	(3.172.238)	(2.277.634)	(949.151)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>40.226.175</b>	<b>39.123.569</b>	<b>35.153.715</b>	<b>28.237.418</b>
<b>Dönem karının dağılımı</b>					
Kontrol gücü olmayan paylar		5.887.380	6.597.255	5.169.384	6.092.680
Ana ortaklık payları		34.338.795	32.526.314	29.984.331	22.144.738
		<b>40.226.175</b>	<b>39.123.569</b>	<b>35.153.715</b>	<b>28.237.418</b>
<b>Pay başına kazanç</b>					
Pay başına kazanç	19	0,49	0,46	0,43	0,32
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		-	<b>1.218.213</b>	-	<b>1.218.213</b>
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>					
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	12	-	1.378.848	-	1.378.848
Ertelenmiş vergi gideri	18	-	(160.635)	-	(160.635)
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>40.226.175</b>	<b>40.341.782</b>	<b>35.153.715</b>	<b>29.455.631</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>					
		<b>40.226.175</b>	<b>40.341.782</b>	<b>35.153.715</b>	<b>29.455.631</b>
Kontrol gücü olmayan paylar		5.887.380	7.239.253	5.169.384	6.734.678
Ana ortaklık payları		34.338.795	33.102.529	29.984.331	22.720.953

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<u>Birikmiş karlar</u>											
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş yıl karları / (zararları)	Net dönem karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam	
<b>1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye</b>	<b>70.000.000</b>	<b>(4.597.090)</b>	<b>12.360.510</b>	<b>14.058.259</b>	<b>3.430.552</b>	<b>32.655.004</b>	<b>79.645.578</b>	<b>43.725.291</b>	<b>251.278.104</b>	<b>74.081.942</b>	<b>325.360.046</b>	
Transferler	-	-	-	-	1.291.035	-	42.434.256	(43.725.291)	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	576.215	-	-	-	32.526.314	33.102.529	7.239.253	40.341.782	
Kar payları	-	-	-	-	-	-	(2.275.000)	-	(2.275.000)	(4.278.973)	(6.553.973)	
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış	3	-	4.597.090	-	-	-	4.226.879	-	8.823.969	-	8.823.969	
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış)	3	-	-	459.547	131.408	70.101	-	(264.160)	-	396.896	(4.304.404)	(3.907.508)
<b>30 Haziran 2019 itibarıyla bakiye</b>	<b>70.000.000</b>	<b>-</b>	<b>12.820.057</b>	<b>14.765.882</b>	<b>4.791.688</b>	<b>32.655.004</b>	<b>123.767.553</b>	<b>32.526.314</b>	<b>291.326.498</b>	<b>72.737.818</b>	<b>364.064.316</b>	
<b>1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye</b>	<b>70.000.000</b>	<b>-</b>	<b>12.820.057</b>	<b>17.712.376</b>	<b>4.791.688</b>	<b>32.655.004</b>	<b>125.200.851</b>	<b>62.226.081</b>	<b>325.406.057</b>	<b>80.279.023</b>	<b>405.685.080</b>	
Transferler	-	-	-	-	2.070.530	-	60.155.551	(62.226.081)	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	34.338.795	34.338.795	5.887.380	40.226.175	
Kar payları	-	-	-	-	-	-	(700.000)	-	(700.000)	(2.079.244)	(2.779.244)	
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış)	3	-	-	920.573	239.204	226.028	-	(2.983.998)	-	(1.598.193)	(8.780.385)	(10.378.578)
<b>30 Haziran 2020 itibarıyla bakiye</b>	<b>70.000.000</b>	<b>-</b>	<b>13.740.630</b>	<b>17.951.580</b>	<b>7.088.246</b>	<b>32.655.004</b>	<b>181.672.404</b>	<b>34.338.795</b>	<b>357.446.659</b>	<b>75.306.774</b>	<b>432.753.433</b>	

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2019
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
<b>Dönem karı / (zararı)</b>		<b>40.226.175</b>	<b>39.123.569</b>
<b>Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		1.044.130	926.166
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	100.886	(213.399)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		358.297	366.452
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.310.873)	(10.452.854)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	16	(36.813.875)	(26.072.969)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	4	(1.619.387)	(38.272)
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	4.494.607	4.308.551
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		-	(4.311.040)
- Maddi duran varlıklar elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) hakkında düzeltmeler		-	(8.479)
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	15	-	(1.746.332)
- Kar zarar mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		-	(8.951)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler		(429.954)	(713.972)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		332.776	381.978
- Stoklardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler		(3.274.319)	(976.273)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		721.738	(60.152)
- Ticari borçlardaki (azalış) / artış ilgili düzeltmeler		142.639	(6.383.900)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		175.605	(99.946)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		8.663.560	14.063.095
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		97.925	329.799
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		(222.250)	(103.802)
<b>Faaliyetlerden kullanılan nakit</b>		<b>11.687.680</b>	<b>8.309.269</b>
Alınan faiz		39.380	49.616
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(34.997)	(54.650)
Vergi ödemeleri	18	(960.595)	(258.574)
		<b>10.731.468</b>	<b>8.045.661</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		(10.378.578)	(3.907.508)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(75.387.572)	(4.721.863)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		89.258.265	31.558.330
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	14.254
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.632.993)	(2.965.767)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(122.848)
		<b>1.859.122</b>	<b>19.854.598</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>			
Geri alınan payların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	8.823.969
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.043.281)	(3.475.708)
Ödenen temettüleri		(2.779.244)	(395.537)
Ödenen faiz		(8.872.392)	(6.412.147)
		<b>(12.694.917)</b>	<b>(1.459.423)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>(104.327)</b>	<b>26.440.836</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>39.120.942</b>	<b>8.049.622</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>		<b>39.016.615</b>	<b>34.490.458</b>

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Verusa Holding (“Verusa Holding”) 6 Ekim 2006 tarihinde Türkiye’de kurulmuştur.

Verusa Holding’in fiili faaliyet konusu çeşitli şirketlerin sermayelerine katılmak ve sermayesine katıldığı şirketlerin daha karlı, verimli şekilde yönetilmesini sağlamaktır. Verusa Holding’de yönetim kurulu üyeleri aktif olarak hem Holding’de hem de iştiraklerin yönetim kurullarında yer almaktadırlar.

Verusa Holding’in doğrudan ve dolaylı olarak iştirak ettiği şirketler (hep birlikte “Grup” olarak adlandırılacaktır) enerji, maden, selüloz üretimi, demir-çelik, teknoloji-yazılım ve girişim sermayesi alanlarında faaliyet göstermektedir.

Türkiye’de kayıtlı olan Grup’un yönetim merkezi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No: 9 Kat 14 D: 51 Maslak, Sarıyer / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 17 Ekim 2012 tarih ve 10201 sayılı izni doğrultusunda Şirket 19 Ekim 2012 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Grup’un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL’dir (31 Aralık 2019: 70.000.000 TL).

Grup’un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 98’dir (31 Aralık 2019: 94).

Grup’un ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Investco Holding A.Ş.’dir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>İşlem gördükleri borsalar</u>
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Türkiye	Elektrik Enerjisi	-
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Girişim Sermayesi	BIST
Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.	Türkiye	Maden	-
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Yenilenebilir Enerji Üretimi	-
Tortum Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Yenilenebilir Enerji Üretimi	-
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Selüloz Üretimi	BIST

**Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (“Ata Elektrik”)** EPDK’dan almış olduğu Toptan Satış Lisansı ile serbest piyasada elektrik alım satımı ile iştigal etmektedir. Türkiye’deki diğer üretici ve ticari firmalardan ve/veya elektrik havuz sisteminden almış olduğu elektrik enerjisini müşterilere satmak suretiyle toptan elektrik ticareti alanında faaliyetlerini sürdürmektedir.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

**Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Verusaturk”)** T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Aralık 2011 tarih ve 44/1175 sayılı izni doğrultusunda kayıtlı sermaye sistemine tabi olarak kurulan Verusaturk GSYO A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL (31 Aralık 2019: 75.000.000 TL)'dir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır.

**Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. (“Standard”)** 2014 yılında kurulmuş olup, maden sektöründe faaliyet göstermektedir. Grup, Standard'ın 30 Haziran 2020 itibarıyla 20.000.000 TL tutarındaki toplam sermayesinin tamamına sahiptir.

**Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (“Pamukova Elektrik”)** 2015 yılında kurulmuş olup, ödenmiş sermayesi 30 Haziran 2020 itibarıyla 95.000.000 TL'dir. Enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Verusaturk'un %51, Verusa Holding'in %49 iştirak oranına sahip olduğu şirkette Verusa Holding'in efektif iştirak oranı %86,43'dür. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin iştiraki, yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş. 16 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla sermayesini 234.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye nakit olarak artırmıştır. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Verusa Holding A.Ş.'nin Enda Enerji Holding A.Ş.'deki payı %7,32 oranında ve 21.973.240 TL olup, Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin payı ise %19,50 oranında ve 58.500.000 TL'dir.

**Tortum Elektrik Üretim A.Ş. (“Tortum Elektrik”)** 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 43.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır. Grup'un şirketteki efektif iştirak oranı %86,43'dür.

**Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (“Aciselsan”)** Aciselsan, 12 Nisan 1973 tarihinde Denizli'de kurulmuştur. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 10.721.700 TL'dir. Selüloz üretimi konusunda faaliyet göstermekte olup, Grup'un şirketteki efektif iştirak oranı %47,30'dur.

Ekli konsolide finansal tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemiyle konsolidasyona dahil edilen iştirakler:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>İşlem gördükleri borsalar</u>
Innoted Teknoloji A.Ş.	Türkiye	Teknoloji - Yazılım	-
Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş..	Türkiye	Çelik Üretimi	-

**Innoted Teknoloji A.Ş. (“Innoted”)** EFTPOS cihazı ve/veya OGS cihazı elektronik devre imalatı, alım satımı, ithalatı, üretimini, ihracatını yapmak, bunların montaj, tamir, bakım ve onarımını yapmak; bu cihazlar için mikro işlemcileri yazılımı yapmak ve yazılım geliştirmek, ayrıca bu cihazların ithalatı, ihracatı ve dahili ticaretini yapmak amacıyla kurulmuştur.

Grup, 30 Haziran 2020 itibarıyla Innoted Teknoloji A.Ş.'deki 3.600.000 TL tutarındaki toplam ödenmiş sermayenin 1.680.000 TL' sine sahiptir. Innoted Teknoloji A.Ş., teknoloji - yazılım konusunda faaliyet göstermektedir.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

**Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aldem Çelik")** her türlü çelik ürünlerinin üretimini, işlenmesini, projelendirilmesini, alımını, satımını, ithalat ve ihracatını yapmaktadır.

Grup, 30 Haziran 2020 itibarıyla Aldem Çelik' deki 9.650.000 TL tutarındaki toplam ödenmiş sermayenin 3.932.375 TL' sine sahiptir.

#### Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Ağustos 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Kamu Gözetimi Kurumu'nun ("KGGK") tarafından yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinden yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Grup, 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

##### Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

##### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup'un cari dönemde önceki döneme ilişkin önemli sınıflandırmaları bulunmamaktadır.

##### Konsolidasyona İlişkin Esaslar

#### **Bağlı Ortaklıklar**

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un etkin ortaklık oranları (%)		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ata Elektrik	100,00	100,00	100,00	100,00
Verusaturk	73,38	68,22	73,38	68,22
Standard	100,00	100,00	100,00	100,00
Pamukova	86,43	83,79	100,00	100,00
Tortum	86,43	84,70	100,00	100,00
Acıselsan	47,30	47,30	47,30	47,30

Yönetim kurulu yapısı ve halka açıklık oranı göz önünde bulundurularak Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. bağlı ortaklık olarak değerlendirilmiştir.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

##### *Bağlı Ortaklıklar (devamı)*

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde kontrol gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. seviyesinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan bağlı ortaklığı Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'yi TFRS 10 paragraf 33 uyarınca tam konsolide etmektedir.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS'ler uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirilmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirilmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

##### İştiraklerdeki paylar

#### İştirakler

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un etkin ortaklık oranları (%)		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Innoted	46,67	46,67	46,67	46,67
Aldem	40,75	40,75	40,75	40,75

İştirak, Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler ve Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin paylarına sahip olduğu, TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca iştirakteki yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan iştirakler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal tablolarda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zimni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Grup şirketlerinden biri ile Grup'un iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar Grup'un ilgili iştirakteki veya payı üzerinden elimine edilir.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez yayınlanmasından kaynaklanan muhasebe politikaları değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ve ileriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

#### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

##### a. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
  - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirilmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

#### *b. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 17’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
  - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
  - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’ TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır. Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin finansal tablolarına olan etkilerini değerlendirip, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

### 2.5 Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19’un, Şirket’in faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini değerlendirmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmiştir.

COVID-19 salgınından dolayı gerek Şirket’in içinde bulunduğu sektör ve genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Şirket, 30 Haziran 2020 tarihli ara dönem özet finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.



# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup önceki dönem finansal tablolarında önemli bir değişiklik yapmamıştır.

#### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

##### Ertelemiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelemiş 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 kullanılabilmesi tarihleri ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

##### Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Ertelemiş Vergi

Grup'a ait yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan ertelenmiş vergi borcu ve ertelenmiş vergi varlık hesaplamasında, yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilecek ekonomik faydaların satış yolundan ziyade zaman içinde tümüyle kullanılması amacı güden bir işletme modeli çerçevesinde elde bulundurulmadığına kanaat getirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerinin satış kazançları vergi kanununda yapılan 5 Aralık 2017 tarihli düzenlemeler ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarını kapsayacak şekilde 3 yıl için % 11'den vergiye tabi olup , 2021 ve sonrasında yıllar için %10 vergiye tabidirler. Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini 2021 yılına kadar elinde tutmayı planladığından, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri ile vergiye esas değeri arasındaki farktan %5 ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır.

##### Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Şirket'in gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlardan Enda Enerji Holding A.Ş.'nin değeri şirketin değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında düzeltilmiş net aktif değer, indirgenmiş nakit akımları ("İNA") ve borsa çarpanları ("Emsal Değer") yöntemlerinden uygun olanlar tek başına veya birlikte kullanılmıştır. Farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak rayiç değerleri hesaplanmıştır.

Şirket'in gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlardan EPIAŞ'ın 14 Şubat 2020 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında indirgenmiş nakit akımları ("İNA") yöntemi kullanılmıştır.

##### Hidro elektrik santralinin gerçeğe uygun değer tespiti

Şirket'in gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan maddi duran varlık olarak sınıflandırdığı hidroelektrik santrali 26 Aralık 2019 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında indirgenmiş nakit akımları ("İNA") yöntemi kullanılmıştır.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 3. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 1.965.261 adet alım işlemi Verusa Holding A.Ş. tarafından dönem içerisinde gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki Verusa Holding'in doğrudan payı 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla % 72 sınırına ulaşmıştır.

Verusaturk, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 tarihli Basın Duyurusu doğrultusunda açıkladığı kapsamda borsada kendi paylarının geri alımı gerçekleştirmiştir.

### 4. DİĞER İŞLEMLERDEKİ PAYLAR

#### a) Bağlı Ortaklıklar

Grup'un tamamına sahip olmadığı ve önemli derecede kontrol gücü olmayan paylara sahip bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler:

Aşağıdaki tablo Grup'un tamamına sahip olmadığı ve önemli düzeyde kontrol gücü olmayan paylara sahip bağlı ortaklıklarının detayını göstermektedir.

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kapsamlı gelir		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	%26,62	%31,78	876.688	927.150	31.318.068	37.432.869
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul	%13,57	%16,21	3.187.240	2.700.385	21.267.713	21.588.478
Aciselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.	Denizli	%52,70	%52,70	1.952.996	3.696.877	23.572.868	22.071.899
Tortum Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul	%13,57	%15,30	(129.544)	(85.159)	(851.875)	(814.223)
				<b>5.887.380</b>	<b>7.239.253</b>	<b>75.306.774</b>	<b>80.279.023</b>

Grup'un önemli düzeyde kontrol gücü olmayan paylara sahip olan her bir bağlı ortaklığının özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır. Bu özet finansal bilgiler grup içi eliminasyonlar öncesi tutarları göstermektedir.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

##### a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

<b>Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönen varlıklar	192.780.015	181.834.515
Duran varlıklar	1.752	9.248
Kısa vadeli yükümlülükler	105.706	93.596
Uzun vadeli yükümlülükler	84.743	104.543
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	161.273.250	144.212.755
Kontrol gücü olmayan paylar	31.318.068	37.432.869
	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>
Hasılat	-	31.558.330
Gelirler / (Giderler)	20.171.668	(18.736.063)
Holding konsolidasyon eliminasyonları	(16.877.754)	(9.904.805)
Dönem karı	3.293.914	2.917.462
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	2.417.226	1.990.312
Kontrol gücü olmayan paylar	876.688	927.150
Dönem karı	3.293.914	2.917.462
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	2.417.226	1.990.312
Kontrol gücü olmayan paylar	876.688	927.150
Toplam kapsamlı gelir	3.293.914	2.917.462
<b>Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönen varlıklar	234.418.091	207.905.943
Duran varlıklar	30.385.691	28.274.974
Kısa vadeli yükümlülükler	3.784.253	25.840
Uzun vadeli yükümlülükler	9.337.971	7.954.266
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	230.413.845	206.612.333
Kontrol gücü olmayan paylar	21.267.713	21.588.478
	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>
Hasılat	-	-
Gelirler / (Giderler),net	23.480.747	16.661.366
Dönem karı	23.480.747	16.661.366
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	20.293.507	13.960.981
Kontrol gücü olmayan paylar	3.187.240	2.700.385
Dönem karı	23.480.747	16.661.366
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	20.293.507	13.960.981
Kontrol gücü olmayan paylar	3.187.240	2.700.385
Toplam kapsamlı gelir	23.480.747	16.661.366

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

#### a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

<b>Acıselan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönen varlıklar	21.501.518	18.628.141
Duran varlıklar	31.009.712	30.819.940
Kısa vadeli yükümlülükler	4.394.819	4.326.296
Uzun vadeli yükümlülükler	3.386.517	3.240.030
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	21.157.026	19.809.856
Kontrol gücü olmayan paylar	23.572.868	22.071.899
	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>
Hasılat	21.658.327	16.739.492
Giderler	(17.952.452)	(10.942.754)
Dönem karı	3.705.875	5.796.738
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	1.752.879	2.741.857
Kontrol gücü olmayan paylar	1.952.996	3.054.881
Dönem karı	3.705.875	5.796.738
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	1.752.879	3.318.074
Kontrol gücü olmayan paylar	1.952.996	3.696.877
Toplam kapsamlı gelir	3.705.875	7.014.951
<b>Tortum Elektrik Üretim A.Ş.</b>	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönen varlıklar	711.818	438.474
Duran varlıklar	52.973.003	53.532.979
Kısa vadeli yükümlülükler	8.652.972	6.358.761
Uzun vadeli yükümlülükler	8.307.721	9.933.913
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	37.576.003	38.493.002
Kontrol gücü olmayan paylar	(851.875)	(814.223)
	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>
Hasılat	3.085.644	2.934.377
Giderler	(4.040.009)	(3.490.917)
Dönem zararı	(954.365)	(556.540)
Dönem zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(824.821)	(471.381)
Kontrol gücü olmayan paylar	(129.544)	(85.159)
Dönem zararı	(954.365)	(556.540)
Toplam kapsamlı gider/gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(824.821)	(471.381)
Kontrol gücü olmayan paylar	(129.544)	(85.159)
Toplam kapsamlı gider / (gelir)	(954.365)	(556.540)

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

##### b) İştirakler

*Önemli iştiraklerin detayı:*

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur.

<u>İştirakler</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Geçerli para birimi</u>	<u>30 Haziran 2020</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	9.689.305	40,75	8.245.436
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	728.077	46,67	552.559
Toplam			<b>10.417.382</b>		<b>8.797.995</b>

Grup'un önemli iştirakleri ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır. Bu özet finansal bilgiler iştiraklerin TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolarındaki tutarları göstermektedir.

	<u>30 Haziran 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
<b>Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.</b>		
Dönen varlıklar	29.825.860	25.012.184
Duran varlıklar	19.883.477	20.277.971
Kısa vadeli yükümlülükler	(24.261.363)	(22.569.788)
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.669.922)	(2.485.551)
	<b>23.778.052</b>	<b>20.234.816</b>
	<b>1 Ocak-30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak-30 Haziran 2019</b>
Hasılat	35.209.943	17.206.520
<b>Dönem kar / (zararı)</b>	<b>3.543.236</b>	<b>277.784</b>
Grup'un iştirak karı / (zararlarındaki) payı	1.443.869	113.197
	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
İştirakin net varlıkları	23.778.052	20.234.816
Grup'un Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.'deki payı (%)	40,75	40,75
<b>Grup'un Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.'deki paylarının defter değeri</b>	<b>9.689.305</b>	<b>8.245.436</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

##### b) İştirakler (devamı)

##### Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Innoted Teknoloji A.Ş.</b>		
Dönen varlıklar	240.367	360.644
Duran varlıklar	2.735.946	3.036.905
Kısa vadeli yükümlülükler	(1.416.266)	(2.213.578)
	<b>1.560.047</b>	<b>1.183.971</b>
	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2019</b>
Hasılat	738.165	32.405
<b>Dönem zararı</b>	<b>376.076</b>	<b>(160.424)</b>
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	175.518	(74.925)
	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
İştirakin net varlıkları	1.560.047	1.183.971
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş.'deki payı (%)	46,67	46,67
<b>Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş.'deki paylarının defter değeri</b>	<b>728.077</b>	<b>552.559</b>

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup holding faaliyetleri, girişim sermayesi, elektrik enerjisi toptan satışı, selüloz ve enerji üretimi olmak üzere beş faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan faaliyetlerine dayanarak belirlemiştir. Stratejik kararları alan Yönetim Kurulu, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir. Grup faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Haziran 2020

	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi		Eliminasyonlar	Toplam
				Toptan Satışı	Enerji Üretimi		
Hasılat	-	-	21.658.327	2.497.998	3.085.644	(836.283)	26.405.686
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.658.327</b>	<b>2.497.998</b>	<b>3.085.644</b>	<b>(836.283)</b>	<b>26.405.686</b>
Satışların maliyeti (-)	-	-	(15.576.974)	(2.245.141)	(1.533.431)	833.238	(18.522.308)
<b>Brüt esas faaliyet karı / (zararı)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.081.353</b>	<b>252.857</b>	<b>1.552.213</b>	<b>(3.045)</b>	<b>7.883.378</b>
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(513.395)	(98.877)	-	-	(612.272)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.836.633)	(1.752.381)	(1.453.069)	(388.072)	(974.143)	63.877	(6.340.421)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25.448.914	21.993.824	706.546	15.190	25.115.671	(21.903.702)	51.376.443
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(13.442)	(1.292)	(207.164)	(2.098)	(32.307)	(29.417)	(285.720)
<b>Esas faaliyet karı/ (zararı)</b>	<b>23.598.839</b>	<b>20.240.151</b>	<b>4.614.271</b>	<b>(221.000)</b>	<b>25.661.434</b>	<b>(21.872.287)</b>	<b>52.021.408</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	-	1.619.387	1.619.387
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	-	-	170.418	-	-	(149.046)	21.372
Finansman gelirleri	77.539	-	-	9.486	120.544	(168.189)	39.380
Finansman giderleri	(6.201.979)	(68.483)	(37.212)	(320.676)	(2.761.923)	409.508	(8.980.765)
<b>Vergi öncesi kar / (zarar)</b>	<b>17.474.399</b>	<b>20.171.668</b>	<b>4.747.477</b>	<b>(532.190)</b>	<b>23.020.055</b>	<b>(20.160.627)</b>	<b>44.720.782</b>
Vergi gideri	(2.543.003)	-	(1.041.602)	1.099	(911.101)	-	(4.494.607)
<b>Net dönem karı/ (zararı)</b>	<b>14.931.396</b>	<b>20.171.668</b>	<b>3.705.875</b>	<b>(531.091)</b>	<b>22.108.954</b>	<b>(20.160.627)</b>	<b>40.226.175</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Haziran 2019							
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	31.558.330	16.739.492	2.641.829	2.934.377	(545.657)	53.328.371
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>	<b>-</b>	<b>31.558.330</b>	<b>16.739.492</b>	<b>2.641.829</b>	<b>2.934.377</b>	<b>(545.657)</b>	<b>53.328.371</b>
Satışların maliyeti (-)	-	(29.811.998)	(13.400.791)	(2.451.090)	(1.119.450)	542.542	(46.240.787)
<b>Brüt esas faaliyet karı / (zararı)</b>	<b>-</b>	<b>1.746.332</b>	<b>3.338.701</b>	<b>190.739</b>	<b>1.814.927</b>	<b>(3.115)</b>	<b>7.087.584</b>
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(452.010)	(103.121)	(123.965)	-	(679.096)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.626.507)	(1.488.635)	(1.005.312)	(535.390)	(813.896)	60.248	(5.409.492)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	32.612.044	12.754.929	457.138	750.100	18.939.767	(20.684.375)	44.829.603
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(344)	(187)	(151.896)	(43.274)	(100.275)	(15.636)	(311.612)
<b>Esas faaliyet karı/ (zararı)</b>	<b>30.985.193</b>	<b>13.012.439</b>	<b>2.186.621</b>	<b>259.054</b>	<b>19.716.558</b>	<b>(20.642.878)</b>	<b>45.516.987</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	-	38.272	38.272
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	-	-	4.654.136	-	-	(327.484)	4.326.652
Finansman gelirleri	143.662	-	-	65.999	170.055	(330.100)	49.616
Finansman giderleri	(5.217.530)	(190.172)	(87.600)	(595.539)	(3.112.677)	2.704.111	(6.499.407)
<b>Vergi öncesi kar / (zarar)</b>	<b>25.911.325</b>	<b>12.822.267</b>	<b>6.753.157</b>	<b>(270.486)</b>	<b>16.773.936</b>	<b>(18.558.079)</b>	<b>43.432.120</b>
Vergi gideri	(2.557.252)	-	(956.419)	54.115	(848.995)	-	(4.308.551)
<b>Net dönem karı/ (zararı)</b>	<b>23.354.073</b>	<b>12.822.267</b>	<b>5.796.738</b>	<b>(216.371)</b>	<b>15.924.941</b>	<b>(18.558.079)</b>	<b>39.123.569</b>



## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

Bilanço	30 Haziran 2020						
	Holdıng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	Toplam
Toplam varlıklar	240.113.174	192.781.767	52.511.230	20.642.004	333.044.409	(320.435.929)	518.656.655
Yükümlülükler	(49.652.428)	(190.449)	(7.781.336)	(5.338.337)	(30.454.696)	7.514.024	(85.903.222)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(190.460.746)	(192.591.318)	(44.729.894)	(15.303.667)	(302.589.713)	388.228.679	(357.446.659)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	(75.306.774)	(75.306.774)
Bilanço	31 Aralık 2019						
	Holdıng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	Toplam
Toplam varlıklar	224.012.350	181.843.763	49.448.081	22.906.382	303.477.126	(290.994.934)	490.692.768
Yükümlülükler	(47.782.999)	(198.139)	(7.566.326)	(7.071.623)	(24.380.086)	1.991.485	(85.007.688)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(176.229.351)	(181.645.624)	(41.881.755)	(15.834.759)	(279.097.040)	369.282.472	(325.406.057)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	(80.279.023)	(80.279.023)

(\*) Eliminasyon rakamının önemli kısmı Holding'in bağlı ortaklıklarının konsolide edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Grup'un yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2020					
	Holdıng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	-	489.697	-	1.143.296	1.632.993
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(3.796)	(7.496)	(299.923)	(9.970)	(722.945)	(1.044.130)
	30 Haziran 2019					
	Holdıng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	-	346.166	-	2.619.601	2.965.767
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(3.796)	(9.968)	(227.439)	(14.020)	(670.943)	(926.166)

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Haziran 2020			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan	Ticari
<b>Ortaklar</b>				
Investco Holding A.Ş. (*)	-	-	-	40.040.076
<b>Finansal Yatırımlar</b>				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.	367.487	-	-	-
	<b>367.487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.040.076</b>

(\*) Grup Şirketleri arasındaki karşılıklı finansman ilişkisi çerçevesindeki uzun vadeli ticari olmayan borçlar finansman nitelikli olup %18,27 (31 Aralık 2019: %18,27) ile iskonto edilmiştir.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2019			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<b>Ortaklar</b>				
Investco Holding A.Ş.	-	-	-	42.445.019
<b>Finansal Yatırımlar</b>				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.	290.539	-	-	-
	<b>290.539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.445.019</b>

Grup'un ana ortağı ve esas kontrolü elinde tutan taraf Investco Holding A.Ş.'dir.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2020				
	Hizmet gelirleri	Hizmet giderleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Reeskont geliri
<b>Ortaklar</b>					
Investco Holding A.Ş.	-	83.249	-	6.021.444	11.105.625
<b>Finansal Yatırımlar</b>					
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (*)	-	1.314.080	-	-	-
	<b>-</b>	<b>1.397.329</b>	<b>-</b>	<b>6.021.444</b>	<b>11.105.625</b>
İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2019				
	Hizmet gelirleri	Hizmet giderleri	Faiz giderleri	Faiz giderleri	Reeskont geliri
<b>Ortaklar</b>					
Investco Holding A.Ş.	5.353	92.350	19.665	3.118.850	16.815.385
<b>Finansal Yatırımlar</b>					
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (*)	-	1.329.889	-	-	-
	<b>5.353</b>	<b>1.422.239</b>	<b>19.665</b>	<b>3.118.850</b>	<b>16.815.385</b>

(\*) Hizmet giderleri, Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.'nin piyasa işlemleri ile ilgili faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Haziran 2020	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	1.912.340	1.292.210	885.853	684.635
	<b>1.912.340</b>	<b>1.292.210</b>	<b>885.853</b>	<b>684.635</b>

(\*) Grup, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu üyeleri ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, huzur hakları kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Ticari alacaklar	22.383.005	22.076.051
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not: 6)	367.487	290.539
-Diğer taraflardan alacaklar	22.015.518	21.785.512
Alacak senetleri	123.000	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.084.185)	(1.983.299)
	<b>20.421.820</b>	<b>20.092.752</b>
	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2019</b>
<b>Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri</b>		
Açılış bakiyesi	1.983.299	1.860.133
(İptal edilen karşılık) / Dönem gideri	100.886	(213.399)
Tahsilatlar	-	(8.951)
<b>Kapanış</b>	<b>2.084.185</b>	<b>1.637.783</b>

Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Ticari borçlar	3.141.364	2.998.725
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	<b>3.141.364</b>	<b>2.998.725</b>

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ticari borçların vadesi yaklaşık 30 gündür (31 Aralık 2019: 61 gün).

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Verilen sipariş avansları	321.834	1.107.985
Gelecek aylara ait giderler	132.128	54.296
	<b>453.962</b>	<b>1.162.281</b>
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Gelecek yıllara ait giderler	70.683	84.102
	<b>70.683</b>	<b>84.102</b>

#### 9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	798.718	623.193
Vergi iadesi alacakları	102.015	533.787
Diğer çeşitli alacaklar	198.232	294.809
	<b>1.098.965</b>	<b>1.451.789</b>
<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	532.913	512.865
	<b>532.913</b>	<b>512.865</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. STOKLAR

	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
İlk madde ve malzeme	5.543.580	4.650.381
Yarı mamüller	872.994	478.386
Mamüller	2.827.125	838.323
Diğer stoklar	5.029	7.319
	<b>9.248.728</b>	<b>5.974.409</b>

#### 11. TAAHHÜTLER

<b>30 Haziran 2020</b>	<b>TL karşılığı</b>	<b>TL</b>	<b>Avro</b>	<b>ABD Doları</b>
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
- <i>Teminat</i>	16.123.248	1.478.343	1.899.912	-
<b>Toplam</b>	<b>16.123.248</b>	<b>1.478.343</b>	<b>1.899.912</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2019</b>	<b>TL karşılığı</b>	<b>TL</b>	<b>Avro</b>	<b>ABD Doları</b>
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
- <i>Teminat</i>	17.777.432	2.315.550	2.324.885	-
<b>Toplam</b>	<b>17.777.432</b>	<b>2.315.550</b>	<b>2.324.885</b>	<b>-</b>

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sıfırdır.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arazi ve Arsalar</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis, makine, cihazlar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Hidroelektrik Santrali</u>	<u>Diğer maddi duran varlıklar</u>	<u>Yapılmakta olan yatırımlar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	5.643.490	5.014.434	4.514.321	1.019.379	731.851	54.952.229	667.818	10.603.175	83.146.697
Alımlar	-	-	26.237	-	35.308	21.187	17.876	1.521.985	1.622.593
<b>30 Haziran 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>5.643.490</b>	<b>5.014.434</b>	<b>4.540.558</b>	<b>1.019.379</b>	<b>767.159</b>	<b>54.973.416</b>	<b>685.694</b>	<b>12.125.160</b>	<b>84.769.290</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>									
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.559.434)	(1.311.869)	(566.387)	(409.168)	(6.852.229)	(185.102)	-	(11.884.189)
Dönem gideri	-	(63.531)	(127.111)	(83.856)	(41.043)	(687.673)	(25.721)	-	(1.028.935)
<b>30 Haziran 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>-</b>	<b>(2.622.965)</b>	<b>(1.438.980)</b>	<b>(650.243)</b>	<b>(450.211)</b>	<b>(7.539.902)</b>	<b>(210.823)</b>	<b>-</b>	<b>(12.913.124)</b>
<b>30 Haziran 2020 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>5.643.490</b>	<b>2.391.469</b>	<b>3.101.578</b>	<b>369.136</b>	<b>316.948</b>	<b>47.433.514</b>	<b>474.871</b>	<b>12.125.160</b>	<b>71.856.166</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Arazi ve Arsalar</b>	<b>Binalar</b>	<b>Tesis, makine, cihazlar</b>	<b>Taşıtlar</b>	<b>Demirbaşlar</b>	<b>Hidroelektrik Santrali</b>	<b>Diğer maddi duran varlıklar</b>	<b>Yapılmakta olan yatırımlar</b>	<b>Toplam</b>
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	3.968.669	4.738.760	3.512.445	1.064.495	608.773	51.331.396	643.629	6.858.911	72.727.078
Alımlar	128.473	-	146.451	163.909	7.133	-	24.189	2.494.760	2.964.915
Yeniden değerlendirme fonu ve değer düşüklüğü iptali	1.151.348	227.500	-	-	-	-	-	-	1.378.848
Çıkışlar	-	-	-	-	(5.775)	-	-	-	(5.775)
Transfer	-	-	3.023	-	-	-	-	(3.023)	-
<b>30 Haziran 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>5.248.490</b>	<b>4.966.260</b>	<b>3.661.919</b>	<b>1.228.404</b>	<b>610.131</b>	<b>51.331.396</b>	<b>667.818</b>	<b>9.350.648</b>	<b>77.065.066</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>									
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.488.760)	(1.101.394)	(475.853)	(336.487)	(5.581.396)	(133.562)	-	(10.117.452)
Dönem gideri	-	(22.500)	(97.497)	(95.446)	(34.724)	(635.417)	(25.719)	-	(911.303)
<b>30 Haziran 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>-</b>	<b>(2.511.260)</b>	<b>(1.198.891)</b>	<b>(571.299)</b>	<b>(371.211)</b>	<b>(6.216.813)</b>	<b>(159.281)</b>	<b>-</b>	<b>(11.028.755)</b>
<b>30 Haziran 2020 itibarıyla net değer</b>	<b>5.248.490</b>	<b>2.455.000</b>	<b>2.463.028</b>	<b>657.105</b>	<b>238.920</b>	<b>45.114.583</b>	<b>508.537</b>	<b>9.350.648</b>	<b>66.036.311</b>



## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<b>Ekonomik ömrü</b>
Binalar	30 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	3 - 20 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3 - 20 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3 - 5 yıl
Hidro elektrik santrali	15 -40 yıl

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

#### 13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>		
Devreden KDV	3.150.968	2.869.213
İş avansları	279.760	74.419
Personel avansları	86.628	129.878
Diğer KDV	342.591	537.759
	<b>3.859.947</b>	<b>3.611.269</b>
<b>Diğer Duran Varlıklar</b>		
Diğer KDV	2.455.229	2.820.568
	<b>2.455.229</b>	<b>2.820.568</b>
<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.006.308	1.155.096
Alınan sipariş avansları	526.922	490.599
Hesaplanan KDV	184.319	329.857
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	767.046	731.293
	<b>2.484.595</b>	<b>2.706.845</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

##### a) Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>%</u>	<u>30 Haziran 2020</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Investco Holding A.Ş.	63,56%	44.494.213	62,28%	43.599.000
Halka açık kısım	36,44%	25.505.787	37,72%	26.401.000
<b>Nominal sermaye</b>	<b>100</b>	<b>70.000.000</b>	<b>100</b>	<b>70.000.000</b>

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 70.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 70.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 70.000.000). Bu paylar A ve B grubu paylara ayrılmıştır. A grubu paylar nama yazılı, B grubu paylar hamiline yazılıdır. A Grubu paylar ana sözleşmede belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahip olup, B grubu paylara özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır. Toplam 14.000.000 adet (31 Aralık 2019: 14.000.000) A grubu pay, 56.000.000 adet (31 Aralık 2019: 56.000.000) B grubu pay bulunmaktadır.

##### b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>30 Haziran 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Yasal yedekler	7.088.246	4.791.688
Diğer yedekler	32.655.004	32.655.004
	<b>39.743.250</b>	<b>37.446.692</b>

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı özendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

##### *Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler*

Grup'un yasal yedekleri 30 Haziran 2020 itibarıyla 7.088.246 TL'dir (31 Aralık 2019: 4.791.688 TL).

##### *Diğer yedekler*

Grup'un diğer yedekleri 30 Haziran 2020 tarihleri itibarıyla 32.655.004 TL (31 Aralık 2019: 32.655.004 TL)'dir.

##### c) Kar dağıtımı

Şirket'in 6 Mayıs 2020 tarihli 2019 yılı Genel Kurulu toplantısında, 700.000 TL kar payı dağıtılmasına ve 29 Mayıs 2020 tarihinde dağıtımına başlanmasına karar verilmiştir. Kar payı ödemeleri 29 Mayıs 2020 - 2 Haziran 2020 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Satışlar	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Girişim sermayesi yatırım satışları	-	31.558.330	-	31.558.330
Yurt içi satışlar (*)	8.739.464	8.468.701	4.989.868	4.810.699
Yurt dışı satışlar (**)	17.917.979	13.573.839	10.458.184	7.004.944
Satış iadeleri (-)	(251.757)	(272.499)	(197.869)	(201.989)
	<b>26.405.686</b>	<b>53.328.371</b>	<b>15.250.183</b>	<b>43.171.984</b>

(\*) Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ve İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin elektrik satışı ile Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin selüloz satışından oluşmaktadır.

(\*\*) Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin yurt dışı satışlarından oluşmaktadır.

Satışların maliyeti	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	-	(29.811.998)	-	(29.811.998)
Enerji ve selüloz satış maliyeti	(18.522.308)	(16.428.789)	(9.799.357)	(7.804.205)
	<b>(18.522.308)</b>	<b>(46.240.787)</b>	<b>(9.799.357)</b>	<b>(37.616.203)</b>

#### 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Finansal yatırım değerlendirme karı	34.494.662	26.072.969	34.494.662	25.515.269
Reeskont geliri	11.105.625	16.815.385	613.409	64.942
Finansal yatırım satış karı	2.319.213	-	(267.868)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir	2.286.743	581.742	958.054	195.754
Temettü gelirleri	-	741.341	-	325.823
Diğer gelirler	1.170.200	618.166	589.008	102.036
	<b>51.376.443</b>	<b>44.829.603</b>	<b>36.387.265</b>	<b>26.203.824</b>
Esas faaliyetlerden diğer giderler:	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(119.516)	(112.159)	(55.789)	(44.976)
Finansal yatırım değerlendirme zararı	-	-	2.405.120	-
Diğer giderler	(166.204)	(199.453)	(121.282)	(165.627)
	<b>(285.720)</b>	<b>(311.612)</b>	<b>2.228.049</b>	<b>(210.603)</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 17. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Faiz gideri	(8.834.132)	(6.412.147)	(4.109.441)	(2.883.267)
Aracı kurum komisyon giderleri	(146.633)	(87.260)	(34.940)	(45.488)
	<b>(8.980.765)</b>	<b>(6.499.407)</b>	<b>(4.144.381)</b>	<b>(2.928.755)</b>

#### 18. GELİR VERGİLERİ

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b><u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u></b>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.103.273	1.328.450
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(561.890)	(929.745)
	<b>541.383</b>	<b>398.705</b>
<b><u>Gelir tablosundaki vergi gideri:</u></b>		
<b><u>Vergi gideri</u></b>		
<b><u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u></b>		
Cari vergi gideri	(1.103.273)	(1.136.313)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(3.391.334)	(3.172.238)
<b>Toplam vergi geliri / (gideri)</b>	<b>(4.494.607)</b>	<b>(4.308.551)</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 18. GELİR VERGİLERİ (devamı)

##### Kurumlar Vergisi

Grup, iştiraklerinden Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. dışında Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli 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.

2020 ve 2019 yıllarında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılları kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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 vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

##### Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

##### Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’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 finansal tablolar ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Haziran 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturan kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturan kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Türkiye’de işletmelerin vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 18. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):</b>		
	<b>Ertelenmiş vergi</b>	
Maddi duran varlıkların değer artışları ve amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(681.010)	(1.149.113)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(13.602.652)	(11.705.446)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	2.744.396	2.744.396
Şüpheli alacak karşılığı	272.532	152.926
Kıdem tazminatı karşılıkları	314.638	253.698
İzin yükümlülükleri	93.120	87.328
Diğer	(4.023.040)	(1.874.471)
	<b>(14.882.016)</b>	<b>(11.490.682)</b>

(\*) %5,5 üzerinden hesaplanan geçici farklar Grup'un sahip olduğu Enda Enerji Holding payları ve EPIAŞ payları gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan değerlendirme kararlarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri) / pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2020	1 Ocak- 30 Haziran 2019
<b>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</b>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(11.490.682)	(5.128.925)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(3.391.334)	(3.172.238)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	-	(160.635)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>(14.882.016)</b>	<b>(8.461.798)</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 19. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
<b>Pay başına kazanç</b>				
Pay miktarı	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	34.338.795	32.526.314	29.984.331	22.144.738
<b>Pay başına kazanç</b>	<b>0,49</b>	<b>0,46</b>	<b>0,43</b>	<b>0,32</b>

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b><u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u></b>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	317.798.066	294.854.884
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	146.762	128.026
	<b>317.944.828</b>	<b>294.982.910</b>

##### Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b><u>Pay senetleri</u></b>		
Borsada işlem gören pay senetleri	-	11.551.480
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	317.798.066	283.303.404
	<b>317.798.066</b>	<b>294.854.884</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Cinsi	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Borsada işlem gören pay senetleri		
Diğer	-	11.551.480
	-	<b>11.551.480</b>

  

	Etkin Pay Oranı %	30 Haziran 2020	Etkin Pay Oranı %	31 Aralık 2019
Borsada işlem görmeyen pay senetleri				
Enda Enerji Holding A.Ş. (*)	%26,82	317.798.066	% 26,82	283.303.404
		<b>317.798.066</b>		<b>283.303.404</b>

(\*) Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 317.798.066 TL olup değerlendirme çalışmasında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
EPİAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	18.026.400	18.026.400
Diğer	1.260	1.260
	<b>18.027.660</b>	<b>18.027.660</b>

(\*) Şirket borsada işlem görmemektedir. Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflandırdığı Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 18.026.400 TL olup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yapılmış olan bağımsız değerlendirme çalışmasında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

Finansal borçlar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli banka kredileri	2.187.925	397.793
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6.699.916	7.905.453
Uzun vadeli banka kredileri	8.180.836	9.846.972
	<b>17.068.677</b>	<b>18.150.218</b>



## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### Finansal Borçlar (devamı)

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
1 yıl içerisinde ödenecek	8.887.841	8.303.246
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	4.559.333	5.052.123
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	2.593.741	2.789.168
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	1.027.762	1.562.307
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	-	443.374
	<b>17.068.677</b>	<b>18.150.218</b>

		30 Haziran 2020	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 12 - % 18,24	2.423.772	-
Avro	% 1,04	6.464.069	8.180.836
		<b>8.887.841</b>	<b>8.180.836</b>
		31 Aralık 2019	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 12,50 - % 30	2.688.336	-
Avro	% 1,04	5.614.910	9.846.972
		<b>8.303.246</b>	<b>9.846.972</b>

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Sermaye riski yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı Not 20'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un Yönetim Kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında Kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulum yaptığı önerilerle dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı ve paylarının geri satın alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Sektördeki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldırma oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin konsolide finansal tablolardan gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, konsolide finansal tablolardan "özkaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Finansal borçlar (Not 20)</b>	17.068.677	18.150.218
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (*)	(39.163.377)	(39.248.968)
<b>Net borç</b>	(22.094.700)	(21.098.750)
Toplam özkaynak	432.753.433	405.685.080
<b>Toplam sermaye</b>	410.658.733	384.586.330
<b>Net Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	-	-

(\*) Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri dahil edilmiştir.

#### Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise, Grup finansal riski tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

#### Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir.

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kredi riski

Kredi riski, Grup'un taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememe riskidir. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

#### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>30 Haziran 2020</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	367.487	20.054.333	-	1.631.878	39.016.615
<b>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	367.487	19.437.849	-	1.631.878	39.016.615
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	-	616.484	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.084.185	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(2.084.185)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>31 Aralık 2019</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	290.539	19.802.213	-	1.964.654	39.120.942
<b>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	290.539	19.084.843	-	1.964.654	39.120.942
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	-	717.370	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.983.299	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(1.983.299)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve süratli şekilde nakde çevrilebilen finansal yatırım sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

30 Haziran 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	17.068.677	18.239.769	2.142.396	7.512.479	8.584.894	-
Ticari borçlar	3.141.364	3.141.364	3.141.364	-	-	-
Diğer borçlar	725.757	756.443	756.443	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	40.040.076	80.838.365	-	-	32.500.000	48.338.365
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>60.975.874</b>	<b>102.975.941</b>	<b>6.040.203</b>	<b>7.512.479</b>	<b>41.084.894</b>	<b>48.338.365</b>

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	18.150.218	19.787.473	2.152.025	7.258.422	10.377.026	-
Ticari borçlar	2.998.725	2.998.725	2.998.725	-	-	-
Diğer borçlar	780.554	780.554	780.554	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	42.445.019	72.137.683	-	-	72.137.683	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>64.374.516</b>	<b>95.704.435</b>	<b>5.931.304</b>	<b>7.258.422</b>	<b>82.514.709</b>	<b>-</b>

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin 30 Haziran 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	6.428.690	695.285	216.835
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.613.110	235.759	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	44.474	6.500	-
<b>4. DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>8.086.274</b>	<b>937.544</b>	<b>216.835</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
<b>8. DURAN VARLIKLAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>8.086.274</b>	<b>937.544</b>	<b>216.835</b>
10. Ticari Borçlar	286.318	38.354	3.100
11. Finansal Yükümlülükler	6.464.069	-	838.596
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	385.478	55.118	1.083
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>7.135.866</b>	<b>93.472</b>	<b>842.779</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	8.180.836	-	1.061.316
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>8.180.836</b>	<b>-</b>	<b>1.061.316</b>
<b>18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>15.316.702</b>	<b>93.472</b>	<b>1.904.094</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(7.230.428)</b>	<b>844.072</b>	<b>(1.687.259)</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(7.274.902)</b>	<b>837.572</b>	<b>(1.687.259)</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kur riski yönetimi (devamı)

	30 Haziran 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	3.175.531	262.587	254.067
2a. Parasal Finansal Varlıklar	120.857	21.000	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	37.408	6.500	-
<b>4. DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>3.333.796</b>	<b>290.087</b>	<b>254.067</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
<b>8. DURAN VARLIKLAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.333.796</b>	<b>290.087</b>	<b>254.067</b>
10. Ticari Borçlar	84.824	4.950	8.600
11. Finansal Yükümlülükler	5.493.394	-	838.596
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	456.441	8.660	62.070
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>6.034.659</b>	<b>13.610</b>	<b>909.266</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	12.445.756	-	1.899.912
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>12.445.756</b>	<b>-</b>	<b>1.899.912</b>
<b>18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>18.480.415</b>	<b>13.610</b>	<b>2.809.178</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(15.146.618)</b>	<b>276.477</b>	<b>(2.555.111)</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(15.184.027)</b>	<b>269.977</b>	<b>(2.555.111)</b>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kur riski yönetimi (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıda Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %10'lık artışa ve azalışa olan duyarlılığı gösterilmektedir. %10'lık oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran Yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'lık kur değişiminin etkilerini gösterir.

	30 Haziran 2020	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	573.084	(573.084)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / yükümlülük	(1.300.573)	1.300.573
<b>TOPLAM</b>	<b>(727.489)</b>	<b>727.489</b>
	30 Haziran 2019	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	155.374	(155.374)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / yükümlülük	(1.673.776)	1.673.776
<b>TOPLAM</b>	<b>(1.518.401)</b>	<b>1.518.401</b>

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kur riski yönetimi (devamı)

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<b>30 Haziran 2020</b>					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	39.016.615	-	-	39.016.615	22
Ticari alacaklar	20.054.333	-	-	20.054.333	7
Diğer alacaklar	1.631.878	-	-	1.631.878	9
Finansal yatırımlar	146.762	335.825.726	-	335.972.488	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	17.068.677	17.068.677	20
Ticari borçlar	-	-	3.141.364	3.141.364	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	1.478.287	1.478.287	13
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	40.040.076	40.040.076	6
	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<b>31 Aralık 2019</b>					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	39.120.942	-	-	39.120.942	22
Ticari alacaklar	19.802.213	-	-	19.802.213	7
Diğer alacaklar	1.964.654	-	-	1.964.654	9
Finansal yatırımlar	128.026	312.882.544	-	313.010.570	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	18.150.218	18.150.218	20
Ticari borçlar	-	-	2.998.725	2.998.725	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	1.551.749	1.551.749	13
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	42.445.019	42.445.019	6

##### Finansal varlıklar

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

Kasa ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Finansal yatırımların makul değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

Elektrik satışlarından doğan ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.



## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal yükümlülükler

Banka kredileri ve diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı makul değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır. Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Grup'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019				
Borsada İşlem Gören Pay senetleri	-	11.551.480	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Borsada İşlem Görmeyen Pay senetleri	1.260	1.260	2. Seviye (*)	Rayiç Bedel		
Borsada İşlem Görmeyen Pay senetleri	18.026.400	18.026.400	3. Seviye	İndirgenmiş Nakit Akımları	Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurularak, TL cinsinden %17,15 ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ve %5 nihai büyüme oranı kullanılmıştır.	
Borsada İşlem Görmeyen Pay senetleri	317.798.066	283.303.404	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Farklı değerlendirme teknikleri farklı oranlarda kullanılarak toplam değer bulunmuştur. Emsal değer yöntemi göz önünde bulundurulduğunda halka açık benzer şirketlerin ağırlıklı ortalama FAVÖK çarpanları ile %10 (31 Aralık 2019: %10) oranında likidite iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurulduğunda, değerlendirme çalışmasına konu bağlı ortaklık ve iştiraklerin her biri için ayrı ayrı olmak üzere lisans süresi boyunca, ABD Doları cinsinden %8,02 ile %10,19 (31 Aralık 2019: %7,21 ile %8,93) aralığında hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Üretim miktarı ile birlikte santrallerin Yekdem kapsamından olmasından dolayı Yekdem süresi boyunca sabit, sonrasında ise tahmin edilen elektrik satış fiyatları kullanılmıştır. Santrallerin lisans sürelerinin bitiş yılları 2044 ile 2057 arasında olup YEKDEM sürelerinin bitiş yılları ise 2020 ile 2026 arasındadır.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(\*) Satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

1. seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2019</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	11.551.480	29.858.400
Satışlar	(89.258.265)	(29.811.998)
Alımlar	75.387.572	4.721.863
Toplam kayıp/kazanç - Kar/zarara yansıtılan	<u>2.319.213</u>	<u>211.779</u>
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran	<u>-</u>	<u>4.980.044</u>

3. seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2019</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	283.303.404	228.976.936
Toplam kayıp/kazanç - Kar/zarara yansıtılan	<u>34.494.662</u>	<u>25.861.190</u>
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran	<u>317.798.066</u>	<u>254.838.126</u>

#### 22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	<b>30 Haziran 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Kasa	29.597	3.753
Bankadaki nakit	33.931.422	39.070.236
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>12.579.900</i>	<i>5.007.746</i>
<i>Vadeli mevduatlar</i>	<i>21.351.522</i>	<i>34.062.490</i>
Diğer hazır değerler	5.055.596	46.953
	<u><b>39.016.615</b></u>	<u><b>39.120.942</b></u>

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

<u>Orijinal para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Orijinal bakiye</u>	<u>30 Haziran 2020</u>
Türk Lirası	Temmuz 2020	% 6,5 - % 8,5	21.351.522	21.351.522
				<u>21.351.522</u>
<u>Orijinal para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Orijinal bakiye</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Türk Lirası	Ocak 2020	% 7,5 - % 9,5	23.089.000	23.089.000
Avro	Ocak 2020	% 0,05	1.650.000	10.973.490
				<u>34.062.490</u>

## VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

---

#### 23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bağlı ortaklığımız Verusaturk'un girişim sermayesi yatırımları çerçevesinde, yazılım hizmetleri ve dijital oyun yazılımları alanında faaliyet göstermek amacıyla, sermayesinin %50'si şirketimize ait olmak üzere 5.000.000 TL sermayeli "Core Engage Yazılım A. Ş." unvanlı yeni bir şirket kurulmasına karar verilmiş olup, şirketin kuruluş ve tescil işlemleri 24 Temmuz 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

3 Temmuz 2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında, Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olacak şekilde, 10.000.000 TL sermayeli "Galata Altın İşletmeleri A.Ş." unvanlı yeni bir şirket kurulmasına, Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.'nin sahip olduğu 23 adet maden ruhsatından biri olan Tokat İli Erbaa İlçesi'ndeki maden sahasının ruhsatının yeni kurulacak Galata Altın İşletmeleri A.Ş.'ye devrine karar verilmiştir. Şirketin kuruluş ve tescil işlemleri 7 Temmuz 2020 tarihinde tamamlanmıştır.