

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

30 EYLÜL 2017 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-43
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-15
NOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	16-21
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21-24
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25-26
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	27
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	28
NOT 8 TAAHHÜTLER	28
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
NOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	30
NOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	32
NOT 13 GELİR VERGİLERİ	32-33
NOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ	34
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	34-36
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37-43
NOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	43
NOT 18 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	43

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		247.720.009	255.543.487
Nakit ve nakit benzerleri	17	2.545.414	4.023.298
Finansal yatırımlar	15	217.418.007	211.852.851
Ticari alacaklar	6	10.603.294	11.141.620
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	167.404	334.873
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		10.435.890	10.806.747
Diğer alacaklar		6.740.328	20.059.382
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5	5.847.145	19.842.049
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		893.183	217.333
Stoklar		4.582.021	47.436
Peşin ödenmiş giderler	7	321.974	42.100
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	56.136	242.320
Diğer dönen varlıklar	9	5.452.835	8.134.480
Duran Varlıklar		78.318.801	47.960.179
Diğer alacaklar		2.066.270	272.352
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		1.814.688	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		251.582	272.352
Finansal yatırımlar	15	13.355.558	3.324.121
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	6.566.915	6.048.014
Maddi duran varlıklar		43.025.714	37.101.154
Maddi olmayan duran varlıklar		44.655	140.063
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		7.320.000	-
Peşin ödenmiş giderler	7	11.639	396
Ertelenmiş vergi varlığı	13	2.332.739	1.068.094
Diğer duran varlıklar	9	3.595.311	5.985
TOPLAM VARLIKLAR		326.038.810	303.503.666

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler		53.539.533	43.587.179
Kısa vadeli borçlanmalar	15	4.536.936	10.872.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	15	15.121.709	4.220.180
Ticari borçlar	6	13.508.175	24.583.721
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	696.803	8.749.884
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		12.811.372	15.833.837
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		699.722	243.044
Diğer borçlar		17.073.984	2.145.342
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	13.608.121	2.145.342
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.465.863	-
Kısa vadeli karşılıklar		785.749	420.726
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		266.961	97.805
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		518.788	322.921
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	1.813.258	1.101.933
Uzun Vadeli Yükümlülükler		23.808.451	20.599.575
Uzun vadeli borçlanmalar	15	19.115.164	16.275.814
Diğer borçlar		38.083	14.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		38.083	14.000
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	13	3.838.415	4.062.982
Uzun vadeli karşılıklar		816.789	246.779
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		816.789	246.779
ÖZKAYNAKLAR		248.690.826	239.316.912
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		189.494.390	200.976.850
Ödenmiş sermaye	10	70.000.000	70.000.000
Paylara ilişkin primler		11.828.772	13.521.268
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		3.045.477	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		(16.674)	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	3.202.753	2.586.400
Diğer yedekler	10	32.655.004	32.619.545
Geri alınmış paylar (-)		(4.597.090)	(4.416.306)
Geçmiş yıllar karı		71.421.294	47.690.257
Net dönem karı		1.954.854	38.975.686
Kontrol gücü olmayan paylar		59.196.436	38.340.062
TOPLAM KAYNAKLAR		326.038.810	303.503.666

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK- 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	64.719.089	75.256.009	23.193.212	21.315.233
Satışların maliyeti (-)	11	(65.028.078)	(74.094.873)	(23.595.389)	(21.350.464)
Brüt kar		(308.989)	1.161.136	(402.177)	(35.231)
Genel yönetim giderleri (-)		(8.043.344)	(6.809.131)	(2.216.893)	(2.546.561)
Pazarlama giderleri (-)		(1.743.881)	(300.991)	(625.776)	(32.009)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	14.963.087	50.136.153	10.606.982	3.068.993
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(674.954)	(18.927.586)	(75.780)	(7.464.226)
Esas faaliyet karı		4.191.919	25.259.581	7.286.356	(7.009.034)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	3	518.901	(78.773)	50.286	(61.683)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		4.710.820	25.180.808	7.336.642	(7.070.717)
Finansman gelirleri		1.939.050	10.883	599.930	3.431
Finansman giderleri (-)		(5.946.167)	(331.955)	(2.044.733)	(68.581)
Vergi öncesi kar		703.703	24.859.736	5.891.839	(7.135.867)
Vergi (gideri) / geliri		1.919.425	(1.339.309)	1.759.980	(21.090)
Dönem vergi gideri	13	(189.745)	-	(40.035)	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	13	2.109.170	(1.339.309)	1.800.015	(21.090)
NET DÖNEM KARI		2.623.128	23.520.427	7.651.819	(7.156.957)
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		668.274	2.105.744	694.620	(1.896.331)
Ana ortaklık payları		1.954.854	21.414.683	6.957.199	(5.260.626)
		2.623.128	23.520.427	7.651.819	(7.156.957)
Pay başına kazanç					
Pay başına kazanç (*)	14	0,03	0,31	0,10	(0,08)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.623.128	23.520.427	7.651.819	(7.156.957)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
		2.623.128	23.520.427	7.651.819	(7.156.957)
Kontrol gücü olmayan paylar		668.274	2.105.744	694.620	(1.896.331)
Ana ortaklık payları		1.954.854	21.414.683	6.957.199	(5.260.626)

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Pay İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Geri Alınmış Paylar	Diğer Yedekler	Birikmiş karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
								Geçmiş yıllar kar / zararları	Net dönem karı			
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	20.000.000	1.467.710	63.521.268	-	-	-	24.942.256	16.855.132	46.500.938	173.287.304	41.207.323	214.494.627
Transferler	50.000.000	1.093.472	(50.000.000)	-	-	-	7.677.289	37.730.177	(46.500.938)	-	-	-
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	-	-	-	-	-	(492.127)	-	-	-	(492.127)	-	(492.127)
Bağlı ortaklık edinimi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(6.791.785)	-	(6.791.785)	(4.355.520)	(11.147.305)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	21.414.683	21.414.683	2.105.744	23.520.427
30 Eylül 2016 itibarıyla bakiye	70.000.000	2.561.182	13.521.268			(492.127)	32.619.545	47.793.524	21.414.683	187.418.075	38.957.547	226.375.622
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	70.000.000	2.586.400	13.521.268	-	-	(4.416.306)	32.619.545	47.690.257	38.975.686	200.976.850	38.340.062	239.316.912
Diğer düzeltmeler (*)	-	28.702	-	3.507.467	(19.204)	(25.448)	-	(15.282.668)	9.546.968	(2.244.183)	8.629.362	6.385.179
Transferler	-	816.820	-	-	-	-	-	47.705.834	(48.522.654)	-	-	-
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış) (**)	-	(229.169)	(1.692.496)	(461.990)	2.530	3.352	35.459	1.807.871	-	(534.443)	13.931.877	13.397.434
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış) (***)	-	-	-	-	-	(158.688)	-	-	-	(158.688)	-	(158.688)
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)	(2.373.139)	(12.873.139)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	1.954.854	1.954.854	668.274	2.623.128
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiye	70.000.000	3.202.753	11.828.772	3.045.477	(16.674)	(4.597.090)	32.655.004	71.421.294	1.954.854	189.494.390	59.196.436	248.690.826

(*) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında muhasebeleştiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

(**) 25 Nisan 2017 ve 1 Haziran 2017 tarihleri arasında Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 2,50-3,02 TL fiyat aralığından 4.954.328 adet satış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki paylarımız 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla %62,59 sınıra ulaşmıştır. Investco Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %2,87 oranındaki paylar da ortaklığımızla birlikte hareket etmektedir.

(***) Grup 26 Mayıs 2017 ve 29 Mayıs 2017 tarihlerinde T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 tarihli Basın Duyurusu doğrultusunda açıkladığı kapsamda borsada kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmiştir.

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		2.623.128	23.520.427
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		1.236.370	1.043.367
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		739.166	118.150
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	1.728.985	740.251
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(10.499)	(62.305)
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	13	(2.109.170)	1.339.309
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		3.791.707	(346.193)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		195.867	(268.544)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	12	(12.556.502)	(28.826.714)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(518.901)	78.773
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	12	100.631	(2.235.472)
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		6.404.093	(662.944)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	15	(1.251.510)	-
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	6	(1.180.160)	(10.949.169)
- Stoklardaki azalış / (artışlarla) ilgili düzeltmeler		971.779	7.821
- Ticari borçlardaki artışla / (azalışla) ilgili düzeltmeler	6	(11.075.546)	3.917.993
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	7	(291.117)	399.927
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		(907.681)	(3.900.367)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		14.928.642	3.611.756
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış		735.408	(354.763)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		11.516.762	(336.654)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		456.678	130.762
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		15.528.130	(13.034.589)
Vergi ödemeleri	13	(245.881)	(433.729)
Alınan faiz		1.911.517	2.221.137
		17.193.766	(11.247.181)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.515.001)	(67.946)
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(5.901.371)	(280.020)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		196.918	15.000
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları			(37.751.075)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		(100.631)	31.588.981
		(7.320.085)	(6.495.060)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		7.287.306	9.620.327
Ödenen faiz		(5.584.948)	(1.775.578)
Ödenen temettümler		(12.873.139)	(11.147.305)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları		(180.784)	(492.127)
		(11.351.565)	(3.794.683)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(1.477.884)	(21.536.924)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		(1.477.884)	(21.536.924)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17	4.023.298	37.080.471
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	17	2.545.414	15.543.547

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Holding olarak faaliyet gösteren Şirket'in amacı başka şirketlere iştirak etmektir. Verusa Holding'de yönetim kurulu üyeleri aktif olarak hem holdingde hem de iştiraklerin yönetim kurullarında yer almaktadırlar.

Verusa Holding'in doğrudan ve dolaylı olarak iştirak ettiği şirketler enerji, kimya, demir-çelik, telekomünikasyon, teknoloji ve girişim sermayesi alanlarında faaliyet göstermektedir.

Türkiye'de kayıtlı olan Grup'un yönetim merkezi Eski Büyükdere Cad. 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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 70.000.000 TL).

Grup'un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 105'tir (31 Aralık 2016: 60).

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:

30 Eylül 2017

Şirketin İsmi

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Standard Enerji Üretim A.Ş.
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.
Aciselsan Acipayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.

Faaliyet Alanı

Elektrik Enerjisi
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
Maden – Enerji Üretimi
Enerji Üretimi
Enerji Üretimi
Selüloz Üretimi

31 Aralık 2016

Şirketin İsmi

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Standard Enerji Üretim A.Ş.
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.

Faaliyet Alanı

Elektrik Enerjisi
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
Maden – Enerji Üretimi
Enerji Üretimi
Enerji Üretimi

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.

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 75.000.000 TL'dir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır.

Standard Enerji Üretim A.Ş. ("Standard Enerji") 2014 yılında kurulmuş olup, maden-enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 20 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla, Grup %50 iştirak oranına sahip olduğu Standard Enerji Üretim A.Ş. üzerindeki payını %100'e çıkarmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar: (devamı)

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirketin efektif iştirak oranı %80,92'dir. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırımı yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 45.630.000 pay adedine ve ödenmiş sermayesinde %19,50 pay oranına ulaşmıştır.

Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırımı yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 4.566.428 adet payına sahip olmuştur. Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin ortaklarına ait olan 8.006.271 adet payı da satın alarak Enda Enerji Holding A.Ş. ödenmiş sermayesinde 17.139.127 pay adedine ve ödenmiş sermayesinde %7,32 pay oranına ulaşmıştır.

İklimya Elektrik Üretim A.Ş. ("İklimya Elektrik") 26 Ekim 2015 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından %94,41'i satın alınan şirketin, 22 Ekim 2015 tarihinde %5,59'luk payı Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Grup'un şirketteki efektif iştirak oranı %81,66'dır.

Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. ("Aciselsan") 12 Nisan 1973 tarihinde Denizli'de kurulmuştur. Grup'un bağlı ortaklığı olan Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından %47,30'u satın alınan şirket 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla %29,60 efektif iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir. T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında takip ettiği grup şirketlerinden Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye karar vermiştir.

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

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.

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

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

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.

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 TL 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 Muhasebe 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

Mali 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.

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında muhasebeleştirildiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi

Grup, Aralık 2016 yılında, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerinin % 94,22'sini iktisap etmiştir.

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata tabi olarak, elektrik enerjisi toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Bağlı Ortaklık, Güneşli Evren Mah. Koçman Cad. Polat İş Merkezi A Blok No: 10 Bağcılar, Güneşli /İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi (TL)</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	10.000.000	9.422.000	94,22

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Şirket, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerinin %62,59'ine sahiptir.

Verusaturk, SPK'nın Seri: VI No:15 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar" Tebliği kapsamında kurulmuş bir girişim sermayesi şirkettir.

Verusaturk'e ait T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiş 12.06.2012 tarih ve GSYO.P.İ.9/682 sayılı "Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

Bağlı Ortaklık, Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No: 9 Kat 14 Daire 49-50 Maslak, Sarıyer /İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	62,59

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Standard Enerji Üretim Anonim Şirketi

Grup, Ağustos 2014 tarihinde, Standard Enerji Üretim A.Ş. sermayesini temsil eden pay senetlerinin %50,00'sini, kuruluştaki iktisap etmiştir. 20 Mayıs 2015 tarihinde Grup %50 iştirak oranına sahip olduğu Standard Enerji Üretim A.Ş.'deki pay oranını %100'e çıkarmıştır. Standard Enerji Üretim A.Ş. 2014 yılında kurulmuş olup, maden-enerji sektöründe faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Standard Enerji Üretim A.Ş.	100

Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi

2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Verusaturk'un %51, Verusa Holding'in %49 iştirak oranına sahip olduğu şirkette Grup'un efektif iştirak oranı %80,92'dir.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	70.000.000	56.644.000	80,92

İklimya Elektrik Üretim Anonim Şirketi

26 Ekim 2015 tarihinde Grup'un iştiraki olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından %94,41'i satın alınan şirketin, 22 Ekim 2015 tarihinde %5,59'luk payı Grup'un iştiraki olan Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Grup'un şirket üzerinde efektif iştirak oranı %81,66'dir.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	81,66

Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

12 Nisan 1973 tarihinde Denizli'de kurulmuştur. Grup'un bağlı ortaklığı olan Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından %47,30 pay sahibi olduğu şirket 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla %29,60 efektif iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Aciselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.	29,60

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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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 alma 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.

TFRS 10 standardı paragraf 23 uyarınca ana ortaklığın bir bağlı ortaklığındaki sahiplik payında, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün kaybına neden olmayacak şekilde meydana gelen değişiklikler, özkaynak işlemleridir (başka bir ifadeyle ortaklarla ortak olmaları sebebiyle yapılan işlemlerdir).

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 ve Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi TFRS 10 paragraf 33 uyarınca tam konsolide etmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar:

	Şirketin doğrudan sermaye payı	
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Innoted Teknoloji A.Ş. (*)	%46,67	%46,67
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş. (**)	%40,75	%40,75

(*) Grup, Nisan 2011 tarihinde, Innoted Teknoloji A.Ş. ("İştirak") sermayesini temsil eden pay senetlerinin % 40'ını kuruluşta iktisap etmiştir. 29 Mayıs 2014 tarihinde Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 2.000.000 tutarındaki sermayesi 1.000.000 TL nakit artırımla 3.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Grup, 600.000 TL karşılığında söz konusu artırıma katılmıştır ve sermaye payı tutarı 800.000 TL'den 1.400.000 TL'ye; iştirak oranı ise %40'tan %46,67'ye yükselmiştir. 1 Mart 2016 tarihinde Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 3.000.000 tutarındaki sermayesi 600.000 TL nakit artırımla 3.600.000 TL'ye çıkartılmıştır. Grup, 280.000 TL karşılığında söz konusu artırıma katılmıştır ve sermaye payı tutarı 1.400.000 TL'den 1.680.000 TL'ye yükselirken, iştirak oranı ise %46,67 olarak aynı kalmıştır. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı %46,67'dir. Innoted Teknoloji A.Ş., yazılım konusunda faaliyet göstermektedir.

(**) Grup, Haziran 2012 tarihinde, Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş. ("İştirak") sermayesini temsil eden pay senetlerinin %40,75'ini, iktisap etmiştir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı %40,75'tir. Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş., her türlü çelik ürünlerinin üretimi, işlenmesi, projelendirilmesi, alımı, satımı, ithalat ve ihracatını yapmak konularında faaliyet göstermektedir.

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 9 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 kâr veya zarara yansıtılan iştirakler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda 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 zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

İştirak payların satın alınmasıyla, satım alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satım alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

TMS 39 standardında yer alan kurallar, Grup'un bir iştirakteki yatırımı ile ilgili bir değer düşüklüğü karşılığının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup, olmadığı belirlemek amacıyla uygulanır. Değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda, iştirak yatırımının geri kazanılabilir tutarı (kullanım değeri ile gerçeğe uygun değerinden satış maliyetlerinin düşülmesi sonucu bulunan tutardan büyük olanı) ile defter değeri karşılaştırılarak yatırımın tüm defter değeri TMS 36'ya göre değer düşüklüğü açısından tek bir varlık gibi test edilir. İştirakteki yatırımın geri kazanılabilir tutarının sonradan artması durumunda, söz konusu değer düşüklüğü zararı TMS 36 uyarınca iptal edilir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar: (devamı)

Yapılan yatırım iştirak olma özelliğini kaybettiğinde ya da satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırıldığında, Grup özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmeyi sona erdirir. Eğer Grup iştirak payının tamamını elden çıkarmayıp kalan payı finansal varlık olarak sınıflandırır, kalan payını o günkü gerçeğe uygun değeri ile gösterir ve kalan payın gerçeğe uygun değeri, TMS 39 uyarınca başlangıçta muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. İştirakin özkaynak yönteminin sona erdiği günkü kayıtlı değeri ile kalan payın gerçeğe uygun değeri ve iştirakdeki satılan paylardan elde edilen kazanç arasındaki fark iştirakin elden çıkarılmasından kaynaklanan kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Grup, iştirakteki yatırıma ilişkin daha önce diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirdiği tüm tutarları yatırım yapılan işletmenin varlık ya da borçlarını doğrudan elden çıkarması ile aynı esaslara uygun olarak muhasebeleştirir. Bu kapsamda iştirake ilişkin diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tüm tutarlar, Grup'un iştiraki üzerindeki önemli etkiyi kaybetmesi durumunda özkaynak yönteminin sona ermesiyle özkaynaklardan kar/zarara aktarılır. Grup şirketlerinden biri ile Grup'un bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup'un ilgili iştirakteki payı oranında elimine edilir.

TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya fon, yatırım ortaklığı ve yatırım amaçlı sigorta fonlarını kapsayan benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletme, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TMS 39 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilir.

TFRS 3 paragraf 42 uyarınca aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmelerinde edinen işletme, daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak payını, birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçer ve sonuç olarak ortaya çıkan bir kazanç veya kayıp varsa bunu da kâr veya zararda ya da uygun görülürse diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirir. Daha önceki raporlama dönemlerinde edinen işletme, edinilen işletmedeki özkaynak payının değerindeki değişiklikleri diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirmiş olabilir. Böyle bir durum söz konusu ise, diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilmiş olan tutar, edinen işletmenin daha önceden elinde bulunan özkaynak payını doğrudan elden çıkarmış olması halinde zorunlu olacak muhasebeleştirme esası ile aynı esas çerçevesinde muhasebeleştirilir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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 yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2017 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Bulunmamaktadır.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9

Finansal Araçlar¹

TFRS 15

Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010’da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011’de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017’de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

TFRS 15 aynı zamanda standardın üç boyutuna (performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi, asil vekil değerlendirmesi ve lisanslama) açıklık getirmekte ve tadil edilmiş sözleşmeler ile tamamlanmış sözleşmeler için geçiş sürecinde bazı kolaylıklar sağlamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6 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:

Ertelenmiş 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. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilir tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir 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.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlarından Kafein Yazılım Hizmetleri Tic.A.Ş., Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. ve Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'nin cari dönem içerisindeki rayiç değerlerinin hesaplandığı bağımsız değerlendirme çalışmalarında; Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım ("İNA") olmak üzere üç farklı yöntem kullanılmıştır.

Her üç yöntemle yapılan değerlendirme sonucu hesaplanan tutarlar şirketlerin faaliyetlerinin daha çok hizmet ağırlıklı olması nedeniyle, farklı şekilde ağırlıklandırılmış ve bulunan tutarların toplamı ile şirketlerin değerine ulaşılmıştır. İNA ve Emsal Yöntemlerine göre bulunan değerler %40 ve %40, Net Varlık Değeri yöntemine göre bulunan değer ise %20 oranında nihai değerlendirilmede dikkate alınmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

Grup'un tamamına sahip olmadığı ve önemli 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 kar/(zarar)		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	%5,78	%5,78	118.461	(753.555)	470.527	352.022
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%37,41	%27,92	762.160	424.449	36.704.446	29.653.110
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%19,08	%14,24	(159.629)	2.677.778	11.559.519	8.745.825
İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (iv)	İstanbul	%18,34	%13,77	(283.363)	(242.928)	(830.672)	(410.895)
Aciselsan Acıpayam Seltüloz San. Ve Tic. A.Ş. (v)	Denizli	%70,40	-	230.645	-	11.292.616	-
				668.274	2.105.744	59.196.436	38.340.062

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

- i) Grup'un bağlı ortaklığı olan Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından %47,30 pay sahibi olduğu şirket 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla %29,60 efektif iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

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.

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	12.030.457	25.974.351
Duran varlıklar	20.894.865	5.854.306
Kısa vadeli yükümlülükler	22.105.329	25.614.962
Uzun vadeli yükümlülükler	2.768.440	123.345
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	8.051.553	6.090.350
Kontrol gücü olmayan paylar	470.527	352.022
	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Hasılat	48.728.674	59.827.542
Giderler	(46.679.168)	(62.221.301)
Dönem karı / (zararı)	2.049.506	(2.393.759)
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	864.892	(1.640.204)
Kontrol gücü olmayan paylar	118.461	(753.555)
Dönem karı	983.353	(2.393.759)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	864.892	(1.640.204)
Kontrol gücü olmayan paylar	118.461	(753.555)
Toplam kapsamlı gelir	983.353	(2.393.759)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	30 Eylül 2017 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Aralık 2016 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	124.791.710	139.738.927
Duran varlıklar	20.178.711	190.625
Kısa vadeli yükümlülükler	8.509.180	8.571.232
Uzun vadeli yükümlülükler	13.264.126	55.259
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	123.328.192	106.207.414
Kontrol gücü olmayan paylar	57.429.693	29.653.110
	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Hasılat	15.099.430	13.500.000
Gelirler / (Giderler)	(12.831.692)	4.136.198
Holdıng konsolidasyon eliminasyonları	131.077	(16.115.965)
Dönem karı / (zararı)	2.398.815	1.520.233
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	1.937.525	1.095.784
Kontrol gücü olmayan paylar	992.805	424.449
Dönem karı/zararı	2.930.330	1.520.233
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	1.937.525	1.095.784
Kontrol gücü olmayan paylar	992.805	424.449
Toplam kapsamlı gelir	2.930.330	1.520.233

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	30 Eylül 2017 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	31 Aralık 2016 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	127.823.594	133.165.905
Duran varlıklar	41.309.590	36.343.587
Kısa vadeli yükümlülükler	20.706.754	19.117.615
Uzun vadeli yükümlülükler	18.366.484	18.974.563
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	130.059.946	131.417.314
Kontrol gücü olmayan paylar	5.973.355	8.745.825
	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Hasılat	890.985	1.928.467
Gelirler	(2.183.311)	16.876.155
Dönem karı / (zararı)	(1.292.326)	18.804.622
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.045.750)	16.126.844
Kontrol gücü olmayan paylar	(159.629)	2.677.778
Dönem karı	(1.205.379)	18.804.622
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.045.750)	16.126.844
Kontrol gücü olmayan paylar	(159.629)	2.677.778
Toplam kapsamlı gelir	(1.205.379)	18.804.622

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur.

<u>İştirakler</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Geçerli para birimi</u>	<u>30 Eylül 2017</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>%</u>
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	5.480.480	40,75	5.320.999	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	1.086.435	46,67	727.015	46,67
Toplam			6.566.915		6.048.014	

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 Eylül 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	15.685.643	15.124.513
Duran varlıklar	11.089.614	10.102.576
Kısa vadeli yükümlülükler	(9.631.640)	(10.082.225)
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.613.325)	(2.087.197)
	13.530.292	13.057.667
	1 Ocak-30 Eylül 2017	1 Ocak-30 Eylül 2016
Hasılat	15.517.879	18.671.870
Dönem kar / zararı	472.625	(281.313)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	192.594	(114.635)
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İştirakin net varlıkları	13.530.292	13.057.667
Grup'un Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.'deki payı (%)	40,75	40,75
Grup'un Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.'deki paylarının defter değeri	5.480.480	5.320.999

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Innoted Teknoloji A.Ş		
Dönen varlıklar	317.651	232.343
Duran varlıklar	2.834.048	1.762.394
Kısa vadeli yükümlülükler	(800.056)	(409.800)
Uzun vadeli yükümlülükler	(23.734)	(27.159)
	2.327.909	1.557.778
	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
Hasılat	88.924	33.840
Dönem kar / (zararı)	770.131	76.840
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	359.421	35.862
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İştirakin net varlıkları	2.327.909	1.557.778
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki payı (%)	46,67	46,67
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki paylarının defter değeri (*)	1.086.435	727.015

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup holding faaliyetleri, girişim sermayesi, elektrik enerjisi toptan satışı ve enerji üretimi olmak üzere dört faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	-	15.099.430	48.728.674	890.985	-	64.719.089
Esas faaliyet gelirleri	-	-	15.099.430	48.728.674	890.985	-	64.719.089
Satışların maliyeti (-)	-	-	(12.423.722)	(51.285.307)	(1.319.049)	-	(65.028.078)
Brüt esas faaliyet karı	-	-	2.675.708	(2.556.633)	(428.064)	-	(308.989)
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(1.272.870)	(444.778)	(26.233)	-	(1.743.881)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.699.815)	(1.617.958)	(795.915)	(2.762.804)	(1.166.852)	-	(8.043.344)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	175.882	3.244.899	312.219	10.726.750	30.678	472.659	14.963.087
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.058)	(111.245)	(185.104)	(13.281)	(364.266)	-	(674.954)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	(1.524.991)	1.515.696	734.038	4.949.254	(1.954.737)	472.659	4.191.919
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	3.145.426	-	-	209.755	-	(2.836.280)	518.901
Finansman gelirleri	865.443	894.432	217.704	318.611	1.549.374	(1.906.514)	1.939.050
Finansman giderleri	(1.456.601)	(580.030)	(333.596)	(1.677.238)	(3.838.330)	1.939.628	(5.946.167)
Vergi öncesi kar	1.029.277	1.830.098	618.146	3.800.382	(4.243.693)	(2.330.507)	703.703
Vergi gideri	12.654	-	(180.506)	(246.349)	2.333.626	-	1.919.425
Net dönem karı/ (zararı)	1.041.931	1.830.098	437.640	3.554.033	(1.910.067)	(2.330.507)	2.623.128
Durdurulan faaliyetler	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı/ (zararı)	1.041.931	1.830.098	437.640	3.554.033	(1.910.067)	(2.330.507)	2.623.128

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Eylül 2016						
Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam	
Hasılat	-	13.500.000	59.827.542	1.928.467	-	75.256.009
Esas faaliyet gelirleri	-	13.500.000	59.827.542	1.928.467	-	75.256.009
Satışların maliyeti (-)	-	(13.200.000)	(59.448.942)	(1.445.931)	-	(74.094.873)
Brüt esas faaliyet karı	-	300.000	378.600	482.536	-	1.161.136
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(275.169)	(25.822)	-	(300.991)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.149.241)	(1.569.025)	(2.456.603)	(1.634.262)	-	(6.809.131)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7.453.599	35.840.207	1.014.449	22.021.920	(16.194.022)	50.136.153
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(139.195)	(16.108.765)	(1.123.249)	(1.607.493)	51.116	(18.927.586)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	6.165.163	18.462.417	(2.461.972)	19.236.879	(16.142.906)	25.259.581
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(78.773)	(78.773)
Finansman gelirleri	-	-	10.883	-	-	10.883
Finansman giderleri	(526)	(826.219)	-	(194.936)	689.726	(331.955)
Vergi öncesi kar/ (zarar)	6.164.637	17.636.198	(2.451.089)	19.041.943	(15.531.953)	24.859.736
Vergi (gideri)/ geliri	(337.274)	-	57.330	(1.059.365)	-	(1.339.309)
Net dönem karı/ (zararı)	5.827.363	17.636.198	(2.393.759)	17.982.578	(15.531.953)	23.520.427

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

Bilanço	30 Eylül 2017						Toplam
	Holdıng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	
Toplam varlıklar	139.331.803	118.416.681	26.627.208	32.969.847	170.757.446	(162.064.175)	326.038.810
Yükümlülükler	(14.471.118)	(5.589.106)	(4.699.499)	(24.829.244)	(37.008.296)	9.249.279	(77.347.984)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(124.860.685)	(101.271.232)	(21.927.709)	(8.140.603)	(132.617.894)	199.323.733	(189.494.390)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	(11.556.343)	-	-	(1.131.256)	(46.508.837)	(59.196.436)

(*) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında muhasebeleştirdiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

Bilanço	31 Aralık 2016						Toplam
	Holdıng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar		
Toplam varlıklar	147.189.488	139.929.552	31.828.657	170.863.566	(186.307.597)	303.503.666	
Yükümlülükler	(14.014.882)	(8.626.491)	(25.738.307)	(37.400.371)	21.593.297	(64.186.754)	
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(133.174.606)	(131.303.061)	(6.090.350)	(132.332.453)	201.923.620	(200.976.850)	
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.130.742)	(37.209.320)	(38.340.062)	

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2017					
	Holdıng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	3.411	425.809	601.588	-	305.363	1.336.171
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(4.655)	(20.019)	(203.444)	(53.390)	(954.862)	(1.236.370)

	30 Eylül 2016				
	Holdıng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	1.000	3.107	63.839	67.946
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(6.035)	(20.523)	(64.672)	(952.137)	(1.043.367)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2017			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Finansal Yatırımlar				
Enda Enerji Holding A.Ş.	-	-	-	13.573.153
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.	-	-	691.788	-
Ortaklar				
Investco Holding	-	5.847.145	5.015	34.968
Diğer	167.404	-	-	-
	167.404	5.847.145	696.803	13.608.121
	31 Aralık 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş. (**)	540	19.842.049	-	675.055
Reha Çıracak	-	-	-	15.000
Finansal Yatırımlar				
Enda Enerji Holding A.Ş.	-	-	131.217	1.380.366
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.	-	-	717.572	-
İş Ortaklıkları				
Nar Motorlu Araçlar ve Turizm A.Ş.	20.986	-	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	17.683	-	-	-
Innoted A.Ş.	-	-	-	74.921
Tirenda Tire Enerji Üretim A.Ş.	270.827	-	7.899.727	-
Diğer	24.837	-	1.368	-
	334.873	19.842.049	8.749.884	2.145.342

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2017			
	Enerji & hizmet gelirleri / (giderleri)	Kira giderleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	4.569	142.900	1.894.013	33.969
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.	8.093.387	-	-	-
	8.097.956	142.900	1.894.013	188.917
İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2016			
	Enerji gelirleri	Kira giderleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	3.315	142.575	188.917	35.019
Finansal Yatırımlar				
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	108.224	-	-	-
	111.539	142.575	188.917	35.019

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak-30 Eylül 2017	1 Ocak-30 Eylül 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	1.217.897	1.343.484
	1.217.897	1.343.484

(*) Şirket 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 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	13.976.114	13.033.713
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:5)	167.404	334.873
-Diğer alacaklar	13.808.710	12.698.840
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3.372.820)	(1.892.093)
	10.603.294	11.141.620

Grup'un vadesi dolmamış ticari alacaklarının ortalama vadesi 59 gündür (31 Aralık 2016: 27 gün). Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2016: %13).

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
Açılış bakiyesi	1.502.883	1.502.883
Dönem gideri	1.728.985	740.251
Tahsilatlar	(10.499)	(62.305)
Bağlı ortaklık alım etkisi	151.451	-
Kapanış	3.372.820	2.180.829

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	13.408.904	24.439.847
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:5)	534.211	8.749.884
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	12.874.693	15.689.963
Diğer ticari borçlar	99.271	143.874
	13.508.175	24.583.721

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 42 gündür (31 Aralık 2016: 39 gün). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2016:%13).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	215.331	34.597
Gelecek aylara ait giderler	106.643	7.503
	321.974	42.100
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	11.639	396
	11.639	396

8. TAAHHÜTLER

	30 Eylül 2017	TL karşılığı	TL	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
	- <i>Teminat</i>	39.967.373	20.379.432	4.672.250
Toplam		39.967.373	20.379.432	4.672.250
	31 Aralık 2016	TL karşılığı	TL	Avro
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
	- <i>Teminat</i>	39.349.432	19.618.329	5.318.500
Toplam		39.349.432	19.618.329	5.318.500

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla % 17'dir (31 Aralık 2016: %24).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
İş avansları	3.462.473	3.497.256
Devreden KDV	1.910.166	4.637.224
Personel avansları	74.550	-
Diğer KDV	5.646	-
	5.452.835	8.134.480
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Diğer KDV	3.589.326	-
Peşin ödenmiş giderler	5.985	5.985
	3.595.311	5.985
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.457.924	858.471
Alınan sipariş avansları	115.200	146.335
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (*)	240.134	97.127
	1.813.258	1.101.933

(*) 240.134 TL olan diğer çeşitli borç ve yükümlülükler hesabının 237.811 TL'si Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin TRT Bandrol Fonu ile ilgili borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 97.127 TL).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül	%	31 Aralık
		2017		2016
Investco Holding A.Ş.	70,47%	49.325.747	70,21	49.145.742
Halka açık kısım	29,53%	20.674.253	29,79	20.854.258
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	70.000.000

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 70.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 70.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 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 2016: 14.000.000) A grubu pay, 56.000.000 adet (31 Aralık 2016: 56.000.000) B grubu pay bulunmaktadır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül	31 Aralık
	2017	2016
Yasal yedekler	3.202.753	2.586.400
Diğer yedekler	32.655.004	32.619.545
	35.857.757	35.205.945

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca 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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 3.202.753 TL (31 Aralık 2016: 2.586.400 TL)'dir.

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 32.655.004 TL (31 Aralık 2016: 32.619.545 TL)'dir. Diğer yedeklerin 23.949.915 TL'si Verusaturk'un 2012 yılında 23.950.000 TL tutarında sermaye arttırımı gerçekleştirerek sermayesini 14.000.000 TL'den 37.950.000 TL'ye çıkarması sonucu Verusa Holding'in payına düşen tutardan oluşmaktadır. Söz konusu tutar kar dağıtımına konu edilemeyeceğinden diğer yedekler altında gösterilmiştir.

c) Kar Dağıtım

30 Eylül 2017 tarihinde, ortaklara pay başına 0,53 TL temettü (10.500.000 TL toplam temettü) ödenmiştir (2016: pay başına 0,34 TL temettü (6.791.785 TL toplam temettü)). Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Satışlar	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Girişim sermayesi yatırım satışları	-	13.500.000	-	-
Yurt içi satışlar	52.373.207	63.398.328	18.490.710	21.570.049
Yurt dışı satışlar	12.715.844	33.143	4.763.594	-
Diğer gelirler	-	1.566	-	1.566
Satış iadeleri (-)	(341.297)	(1.677.028)	(52.000)	(256.382)
Satış iskontoları (-)	(28.665)	-	(9.092)	-
	64.719.089	75.256.009	23.193.212	21.315.233
Satışların maliyeti	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	-	(13.200.000)	-	-
Enerji satış maliyeti	(52.604.356)	(60.894.873)	(18.980.074)	(21.350.464)
Selüloz satış maliyeti	(12.423.722)	-	(4.615.315)	-
	(65.028.078)	(74.094.873)	(23.595.389)	(21.350.464)

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Finansal yatırım değerlendirme karı	12.556.502	44.931.035	10.035.197	2.357.172
Finansal yatırım alım-satım karı	-	2.235.472	-	-
Faiz geliri	18.826	2.025.738	1.940	639.519
Temettü gelirleri	1.958.712	-	388.017	-
Diğer gelirler (*)	125.739	883.747	36.793	60.957
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	289.714	28.438	141.278	9.526
Konusu kalmayan karşılıklar	13.594	31.723	3.757	1.819
	14.963.087	50.136.153	10.606.982	3.068.993
Esas faaliyetlerden diğer giderler:	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Finansal yatırım değerlendirme zararı	-	(16.104.321)	-	(5.996.804)
Finansal yatırım satış zararı	(100.631)	-	-	-
Faiz gideri	-	(1.893.854)	-	(648.120)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(162.241)	(823.131)	(32.211)	(812.870)
Diğer giderler	(412.082)	(106.280)	(43.569)	(6.432)
	(674.954)	(18.927.586)	(75.780)	(7.464.226)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	189.745	46.209
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(245.881)	(288.529)
	(56.136)	(242.320)
<u>Vergi geliri / (gideri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
Cari vergi gideri	(189.745)	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	604.643	(1.339.309)
Toplam vergi gideri	414.898	(1.339.309)

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.

30 Eylül 2017 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 ve 2015 yılları kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ (devamı)

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.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2016: %20).

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.

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(612.595)	(2.952)
Finansal yatırım değerlemeleri	(4.600.679)	(4.099.170)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	2.773.772	726.167
Kıdem tazminatı karşılıkları	163.358	49.356
Şüpheli alacak karşılığı	556.335	223.333
Dava gider karşılığı	64.584	64.584
İzin yükümlülükleri	53.392	13.027
Reeskont giderleri	-	2.376
Faiz tahakkukları	44.204	22.691
Diğer	51.953	5.700
	(1.505.676)	(2.994.888)

(*) Grup'un sahip olduğu Enda Enerji Holding pay senetlerinin gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan değerlendirme kararlarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 2.332.739 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.068.094 TL).
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 3.838.415 TL'dir (31 Aralık 2016: 4.062.982 TL).

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(2.994.888)	(1.070.896)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	2.109.170	(1.339.309)
Bağlı ortaklığın konsolidasyona dahil edilmesi etkisi	(619.958)	-
Kapanış bakiyesi	(1.505.676)	(2.410.205)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Pay başına kazanç				
Ağırlıklı ortalama pay miktarı (*)	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	1.954.854	21.414.683	6.957.199	(5.260.626)
Pay başına kazanç	0,03	0,31	0,10	(0,08)

(*) Ağırlıklı ortalama pay miktarını göstermektedir.

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	213.109.339	208.795.693
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	4.308.668	3.057.158
	<u>217.418.007</u>	<u>211.852.851</u>

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 4.308.668 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir. (2016: 3.057.158 TL)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Pay senetleri</u>		
Borsada işlem gören pay senetleri	531	17.683.920
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	213.108.808	191.111.773
	213.109.339	208.795.693

Cinsi	Pay Oranı %	30 Eylül 2017	Pay Oranı %	31 Aralık 2016
<u>Borsada işlem gören pay senetleri (*)</u>				
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.	% 0,0001	531	% 8,26	2.064.783
Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.		-	% 47,30	15.619.137
		531		17.683.920

	Etkin Pay Oranı %	30 Eylül 2017	Etkin Pay Oranı %	31 Aralık 2016
<u>Borsada işlem görmeyen pay senetleri</u>				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	% 26,82	167.163.208	% 26,82	147.688.268
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. (**)	% 39,00	17.944.609	% 39,00	15.422.514
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	% 44,00	12.450.297	% 44,00	12.450.297
Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. (****)	% 40,00	15.550.694	% 40,00	15.550.694
		213.108.808		191.111.773

(*) Şirket, söz konusu finansal yatırımları Borsa İstanbul'da işlem gören fiyatlardan değerlemiştir.

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 183.434.910 TL olup SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır. Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 17.944.609 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 12.450.297 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(****) Şirket, 30 Mart 2016 tarihinde, portföyünde bulunan Smartiks Bilgi Teknolojisi Hiz. A.Ş.'ye ait 3.000.000 adet pay senedini pay başı 1,98 TL bedelle satın almıştır. Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri 15.550.694 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 13 Şubat 2017 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	13.354.298	3.324.121
Diğer	1.260	-
	13.355.558	3.324.121

(*) Şirket borsada işlem görmemektedir. Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflandırdığı Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 13.354.298 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

Finansal borçlar	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli banka kredileri	4.536.936	10.872.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	15.121.709	4.220.180
Uzun vadeli banka kredileri	19.115.164	16.275.814
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	-
	38.773.809	31.368.227

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecek	19.650.385	15.092.413
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	8.347.853	4.560.665
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	3.515.732	3.111.109
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	3.515.732	3.111.109
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.479.768	2.818.223
5 yıl ve daha uzun vadeli	1.264.339	2.674.708
	38.773.809	31.368.227

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 1,59	16.082.198	4.823.861
Avro	% 1,65	3.576.447	14.291.303
		19.658.645	19.115.164

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 15,21	11.922.676	1.449.557
Avro	% 1,65	3.169.737	14.826.257
		15.092.413	16.275.814

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. 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 15. notta 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, kurulun 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 kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin konsolide bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, konsolide bilançodaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Finansal borçlar	38.773.809	31.368.227
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 18)	(2.545.414)	(4.023.298)
Net borç	36.228.395	27.344.929
Toplam özkaynak	248.690.826	239.316.912
Toplam sermaye	284.919.221	266.661.841
Özkaynak/borç oranı	%13	%10

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 mali 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. 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. 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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro (*)
1. Ticari Alacak	4.073.738	876.338	229.200
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.291.881	363.695	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	5.365.619	1.240.033	229.200
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	5.365.619	1.240.033	229.200
10. Ticari Borçlar	107.407	27.110	2.650
11. Finansal Yükümlülükler	3.576.447	-	853.079
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.683.854	27.110	855.729
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.291.303	-	3.408.860
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.291.303	-	3.408.860
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	17.975.157	27.110	4.264.588
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(12.609.538)	1.212.923	(4.035.388)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(12.609.538)	1.212.923	(4.035.388)

(*) İklimya Elektrik Üretim A.Ş. şirketinin Avro finansal yükümlülükleri bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	59.826	17.000	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	59.826	17.000	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	59.826	17.000	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	3.169.737	-	854.399
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.169.737	-	854.399
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.826.257	-	3.996.404
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.826.257	-	3.996.404
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	17.995.994	-	4.850.803
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(17.936.168)	17.000	(4.850.803)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(17.936.168)	17.000	(4.850.803)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. 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'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığı gösterilmektedir. %10'luk 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'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, ABD Doları kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 363.380 / (363.380) TL'dir (30 Eylül 2016: 7.538 / (7.538) TL).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 1.356.213 / (1.356.213) TL'dir (30 Eylül 2016: 1.714.131 / (1.714.131) TL).

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 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	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
30 Eylül 2017					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	2.545.414	-	-	2.545.414	18
Ticari alacaklar	10.435.890	-	-	10.435.890	6
Diğer alacaklar	1.144.765	-	-	1.144.765	
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	167.404	-	-	167.404	5
Finansal yatırımlar	4.308.668	226.464.897	-	230.773.565	15
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	38.773.809	38.773.809	15
Ticari borçlar	-	-	12.811.372	12.811.372	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	696.803	696.803	5
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	355.334	355.334	9
Diğer borçlar	-	-	3.465.863	3.465.863	
31 Aralık 2016					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	4.023.298	-	-	4.023.298	18
Ticari alacaklar	10.806.747	-	-	10.806.747	6
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	334.873	-	-	334.873	5
Diğer alacaklar	489.685	-	-	489.685	
Finansal yatırımlar	3.057.158	212.119.814	-	215.176.972	15
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	31.368.227	31.368.227	15
Ticari borçlar	-	-	15.833.837	15.833.837	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	8.749.884	8.749.884	5
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	243.462	243.462	9
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	2.145.342	2.145.342	5

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 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016				
Borsada İşlem Gören Pay senetleri	531	17.683.920	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Borsada İşlem Görmeyen Pay senetleri	1.260	3.324.121	3. Seviye	Rayiç bedel (*)		
Borsada İşlem Görmeyen Pay senetleri	226.463.106	191.111.173	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Pazar yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda,%10-%15 seviyesinde likidite iskontosu uygulanmıştır. %15 kontrol primi öngörüsü üzerinden hesaplanan %13 kontrol gücü olmayan hisse iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, TL cinsinden %14,30 seviyesinde; ABD Doları cinsinden %7,23-%7,31 seviyesinde hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Artık değer hesaplamalarında ise %0-%3 büyüme oranı kullanılmıştır.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satılma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül	31 Aralık
	2017	2016
Kasa	8.593	13.789
Bankadaki nakit	2.534.091	4.009.509
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>2.534.091</i>	<i>4.009.509</i>
Diğer hazır değerler	1.034	-
	2.545.414	4.023.298

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.