

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

31 MART 2017 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	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	6-42
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-15
NOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	16-20
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20-23
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	27
NOT 8 TAAHHÜTLER	27
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
NOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	29
NOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29-30
NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	30
NOT 13 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	30
NOT 14 GELİR VERGİLERİ	31-32
NOT 15 PAY BAŞINA KAZANÇ	33
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR	33-35
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	35-41
NOT 18 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	42
NOT 19 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	42

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		253.056.994	255.543.487
Nakit ve nakit benzerleri	19	402.935	4.023.298
Finansal yatırımlar	16	212.198.338	211.852.851
Ticari alacaklar	5,6	13.293.782	11.141.620
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	5.134.461	334.873
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	8.159.321	10.806.747
Diğer alacaklar		18.761.391	20.059.382
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		18.575.842	19.842.049
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		185.549	217.333
Stoklar		50.423	47.436
Peşin ödenmiş giderler	7	41.810	42.100
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	272.693	242.320
Diğer dönen varlıklar	9	8.035.622	8.134.480
Duran Varlıklar		49.972.247	47.960.179
Diğer alacaklar		345.199	272.352
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		345.199	272.352
Finansal yatırımlar	16	3.324.121	3.324.121
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	6.516.564	6.048.014
Maddi duran varlıklar		36.793.173	37.101.154
Maddi olmayan duran varlıklar		131.060	140.063
Peşin ödenmiş giderler	7	2.681	396
Ertelenmiş vergi varlığı	14	2.853.464	1.068.094
Diğer duran varlıklar	9	5.985	5.985
TOPLAM VARLIKLAR		303.029.241	303.503.666

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler		43.489.121	43.587.179
Kısa vadeli borçlanmalar	16	13.531.640	10.872.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	16	4.539.110	4.220.180
Ticari borçlar	5	23.407.679	24.583.721
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6	3.730.695	8.749.884
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		19.676.984	15.833.837
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		365.761	243.044
Diğer borçlar		61.455	2.145.342
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	52.140	2.145.342
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		9.315	-
Kısa vadeli karşılıklar		371.698	420.726
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		48.777	97.805
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		322.921	322.921
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	1.211.778	1.101.933
Uzun Vadeli Yükümlülükler		20.351.713	20.599.575
Uzun vadeli borçlanmalar	16	15.989.637	16.275.814
Diğer borçlar		14.000	14.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		14.000	14.000
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	14	4.071.167	4.062.982
Uzun vadeli karşılıklar		276.909	246.779
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		276.909	246.779
ÖZKAYNAKLAR		239.188.407	239.316.912
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		200.566.589	200.976.850
Ödenmiş sermaye	10	70.000.000	70.000.000
Paylara ilişkin primler		13.521.268	13.521.268
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	2.586.400	2.586.400
Diğer yedekler	10	32.619.545	32.619.545
Geri alınmış paylar (-)		(4.416.306)	(4.416.306)
Geçmiş yıllar karı		86.665.943	47.690.257
Net dönem karı		(410.261)	38.975.686
Kontrol gücü olmayan paylar		38.621.818	38.340.062
TOPLAM KAYNAKLAR		303.029.241	303.503.666

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK- 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari 1 Ocak- 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11	13.488.444	27.368.668
Satışların maliyeti (-)	11	(14.696.644)	(26.722.569)
Brüt kar		(1.208.200)	646.099
Genel yönetim giderleri (-)		(1.990.479)	(1.975.859)
Pazarlama giderleri (-)		(154.055)	(233.602)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	8.812.483	22.010.443
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(7.687.236)	(5.751.420)
Esas faaliyet karı		(2.227.487)	14.695.661
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	3	504.125	(409.102)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		(1.723.362)	14.286.559
Finansman gelirleri	13	895.146	3.589
Finansman giderleri (-)	13	(1.077.474)	(149.875)
Vergi öncesi kar		(1.905.690)	14.140.273
Vergi gideri		1.777.185	(553.382)
Dönem vergi gideri	14	-	(76.323)
Ertelenmiş vergi gideri	14	1.777.185	(477.059)
NET DÖNEM KARI		(128.505)	13.586.891
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		281.756	1.795.138
Ana ortaklık payları		(410.261)	11.791.753
		(128.505)	13.586.891
Pay başına kazanç			
Pay başına kazanç	15	(0,01)	0,59
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(128.505)	13.586.891

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Pay İhraç Primleri	Geri Alınmış Paylar	Diğer Yedekler	Birikmiş karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
							Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı			
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	10	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		-	285.406	-	-	7.677.289	38.538.243	(46.500.938)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	11.791.753	11.791.753	1.795.138	13.586.891
31 Mart 2016 itibarıyla bakiye		20.000.000	1.753.116	63.521.268	-	32.619.545	55.393.375	11.791.753	185.079.057	43.002.461	228.081.518
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	10	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
Transferler		-	-	-	-	-	38.975.686	(38.975.686)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	(410.261)	(410.261)	281.756	(128.505)
31 Mart 2017 itibarıyla bakiye		70.000.000	2.586.400	13.521.268	(4.416.306)	32.619.545	86.665.943	(410.261)	200.566.589	38.621.818	239.188.407

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		(128.505)	13.586.891
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		43.448	351.280
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(18.898)	76.531
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	-	(337.758)
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	14	(1.777.185)	553.382
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(218.732)	(156.449)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		-	(337.114)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(6.102.306)	(13.713.058)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(468.550)	(357.808)
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	12	5.184.952	(2.074.649)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(1.307.808)	(298.761)
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	6	(2.152.162)	(9.488.838)
- Stoklardaki azalış / (artışlarla) ilgili düzeltmeler		(2.987)	(2.172)
- Ticari borçlardaki artışla / (azalışla) ilgili düzeltmeler	6	(1.176.042)	13.534.745
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	7	(1.995)	82.711
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		372.394	(2.700.570)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.083.887)	(1.222.574)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış		109.845	657.555
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		1.225.144	(4.628)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		122.717	405.740
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		(8.380.557)	(1.445.544)
Vergi ödemeleri		(30.373)	(507.076)
Alınan faiz		1.256.004	360.204
		(7.154.926)	(1.592.416)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(38.773)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		-	(32.136.868)
Başka işletmelerin veya fonların faylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		1.879.675	21.875.352
		1.879.675	(10.300.289)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		2.686.140	4.300.602
Ödenen faiz		(1.031.252)	(17.319)
		1.654.888	4.283.283
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(3.620.363)	(7.609.422)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		(3.620.363)	(7.609.422)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19	4.023.298	37.080.471
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	19	402.935	29.471.049

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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.

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 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 70.000.000 TL).

Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 61'dir (31 Aralık 2016: 60).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31 Mart 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.

Faaliyet Alanı

Elektrik Enerjisi
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
Maden – Enerji Üretimi
Enerji Üretimi
Enerji 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 iştirak 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") Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. 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

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirketin efektif iştirak oranı %85,76'dır. 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 12.572.699 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 şirket üzerinde efektif iştirak oranı %84,80'dir.

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 10 Mayıs 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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 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 ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 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.

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

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	10.000.000	9.421.538	94,22

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Şirket, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Bağlı Ortaklık”) sermayesini temsil eden pay senetlerinin %72,08’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 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 51 Maslak, Sarıyer /İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

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

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	52.000.000	37.481.006	72,08

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 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, kuruluşta 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.

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

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Standard Enerji Üretim A.Ş.	2.500.000	2.500.000	100

Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi

2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirketin Grup'un şirket üzerindeki efektif iştirak oranı %85,76'dır.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	70.000.000	70.000.000	85,76

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 %86,23'dür.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	28.600.000	28.600.000	86,23

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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 olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

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

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

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

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

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 TFRS 10 paragraf 33 uyarınca tam konsolide etmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar:

	Şirketin doğrudan sermaye payı%	
	31 Mart 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 zarar 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 gelir 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

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 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, iştiraktaki 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 iştiraktaki payı oranında elimine edilir.

TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca iştiraktaki 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, iştiraktaki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilir.

TFRS 3 paragraf 42 uyarınca aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmelerinde edinilen 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 edinilen 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, edinilen 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 yıl 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

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> ¹
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> ¹

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. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, 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.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 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, 31 Mart 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 (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) 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 muhasebeleştirilmektedir. 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.'nin 05/02/2016 tarihli ve Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. ve Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'nin 24/04/2016 tarihli rayiç değerlerinin hesaplandığı bağımsız değerlendirme çalışmalarında; Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım ("İNA") olmak üzere üç farklı yöntem kullanılmıştır.

Her üç yönteme göre 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 değerlemede dikkate alınmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 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.

- i) Grup, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinin %94,22'sine sahiptir (31 Aralık 2016: %94,22). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin konsolide edilmesine kanaat getirmiştir.

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.

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	
		31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	5,78%	5,78%	(48.380)	(196.211)	303.685	352.022
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%27,92	%27,92	347.670	(690.107)	30.000.780	29.653.110
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%14,24	%14,24	(3.267)	5.219.206	8.742.559	8.745.825
İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (iv)	İstanbul	%13,77	%13,77	(14.267)	(422.678)	(425.206)	(410.895)
				281.756	3.910.210	38.621.818	38.340.062

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
	Ata Elektrik Enerjisi	Ata Elektrik Enerjisi
	Toptan Satış A.Ş.	Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	28.011.233	25.974.351
Duran varlıklar	6.043.736	5.854.306
Kısa vadeli yükümlülükler	28.660.710	25.614.962
Uzun vadeli yükümlülükler	140.200	123.345
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	5.254.059	6.090.350
Kontrol gücü olmayan paylar	303.685	352.022
	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	13.264.131	79.024.863
Giderler	(14.101.198)	(82.419.520)
Dönem karı / (zararı)	(837.067)	(3.394.657)
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(353.242)	(1.432.545)
Kontrol gücü olmayan paylar	(48.380)	(196.211)
Dönem karı	(401.622)	(1.628.756)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(353.242)	(1.432.545)
Kontrol gücü olmayan paylar	(48.380)	(196.211)
Toplam kapsamlı gelir	(401.622)	(1.628.756)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	(3.087.718)	(5.854.894)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	(1.941.670)	(1.672.201)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	2.698.741	9.932.389
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	(2.330.647)	2.405.294

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Mart 2017 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Aralık 2016 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	139.233.151	139.738.927
Duran varlıklar	183.785	190.625
Kısa vadeli yükümlülükler	6.809.142	8.571.232
Uzun vadeli yükümlülükler	59.496	55.259
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	107.452.651	106.207.414
Kontrol gücü olmayan paylar	30.000.780	29.653.110
	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	-	13.500.000
Gelirler / (Giderler)	1.245.235	9.123.917
Holdıng konsolidasyon eliminasyonları	(25.095.647)	(25.095.647)
Dönem karı / (zararı)	(23.850.412)	(2.471.730)
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(17.191.377)	(1.781.623)
Kontrol gücü olmayan paylar	347.670	(690.107)
Dönem karı/zararı	(16.843.707)	(2.471.730)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(17.191.377)	(1.781.623)
Kontrol gücü olmayan paylar	347.670	(690.107)
Toplam kapsamlı gelir	(16.843.707)	(2.471.730)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışlar	(1.743.465)	1.841.561
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişle	1.879.675	27.491.399
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(142.386)	(31.559.623)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	(6.176)	(2.226.663)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

31 Mart 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>31 Mart 2017</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>%</u>
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	5.446.046	40,75	5.320.999	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	1.070.518	46,67	727.015	46,67
Toplam			6.516.564		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>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	16.817.049	15.124.513
Duran varlıklar	10.614.639	10.102.576
Kısa vadeli yükümlülükler	(12.501.487)	(10.082.225)
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.565.671)	(2.087.197)
	13.364.530	13.057.667
	1 Ocak-31 Mart 2017	1 Ocak-31 Aralık 2016
Hasılat	5.934.046	26.400.290
Dönem kar / (zararı)	394.164	1.956.235
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	160.622	797.166
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İştirakin net varlıkları	13.364.530	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	5.446.046	5.320.999

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Innoted Teknoloji A.Ş		
Dönen varlıklar	253.768	232.343
Duran varlıklar	2.572.888	1.762.394
Kısa vadeli yükümlülükler	(520.255)	(409.800)
Uzun vadeli yükümlülükler	(12.597)	(27.159)
	2.293.804	1.557.778
	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	24.883	33.840
Dönem kar / (zararı)	736.025	(672.851)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	343.503	(314.020)
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İştirakin net varlıkları	2.293.804	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	1.070.518	727.015
	46,67%	46,67%
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Grup'un iştirak kar/ zararlarındaki paylar		
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	160.622	797.166
Innoted Teknoloji A.Ş	343.503	(314.020)
	504.125	483.146

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	-	13.264.131	224.313	-	13.488.444
Esas faaliyet gelirleri	-	-	13.264.131	224.313	-	13.488.444
Satışların maliyeti (-)	-	-	(13.965.352)	(731.292)	-	(14.696.644)
Brüt esas faaliyet karı	-	-	(701.221)	(506.979)	-	(1.208.200)
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(147.283)	(6.772)	-	(154.055)
Genel yönetim giderleri (-)	(535.628)	(539.590)	(525.843)	(389.418)	-	(1.990.479)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	165.151	8.635.801	16.508	16.743	(21.720)	8.812.483
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(115)	(6.656.057)	(3.116)	(1.014.092)	(13.856)	(7.687.236)
Esas faaliyet karı	(370.592)	1.440.154	(1.360.955)	(1.900.518)	(35.576)	(2.227.487)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	504.125	504.125
Finansman gelirleri	174.201	-	754.395	594.767	(628.217)	895.146
Finansman giderleri	(549.315)	(194.917)	(439.766)	(521.693)	628.217	(1.077.474)
Vergi öncesi kar	(745.706)	1.245.237	(1.046.326)	(1.827.444)	468.549	(1.905.690)
Vergi (gideri)/ geliri	(2.635)	-	209.259	1.570.561	-	1.777.185
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	(748.341)	1.245.237	(837.067)	(256.883)	468.549	(128.505)
Durdurulan faaliyetler	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	(748.341)	1.245.237	(837.067)	(256.883)	468.549	(128.505)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	6.750.000	20.311.164	307.504	-	27.368.668
Esas faaliyet gelirleri	-	6.750.000	20.311.164	307.504	-	27.368.668
Satışların maliyeti (-)	-	(6.600.000)	(19.628.169)	(494.400)	-	(26.722.569)
Brüt esas faaliyet karı	-	150.000	682.995	(186.896)	-	646.099
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(225.324)	(8.278)	-	(233.602)
Genel yönetim giderleri (-)	(295.829)	(581.112)	(492.577)	(606.341)	-	(1.975.859)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.194.500	11.773.018	70.913	4.120.169	(148.157)	22.010.443
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(713)	(5.686.664)	(73.345)	(464.748)	474.050	(5.751.420)
Esas faaliyet karı	5.897.958	5.655.242	(37.338)	2.853.906	325.893	14.695.661
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(409.102)	(409.102)
Finansman gelirleri	-	-	3.589	-	-	3.589
Finansman giderleri	-	(254.509)	-	(56.383)	161.017	(149.875)
Vergi öncesi kar	5.897.958	5.400.733	(33.749)	2.797.523	77.808	14.140.273
Vergi (gideri)/ geliri	(359.585)	-	8.861	(202.658)	-	(553.382)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	5.538.373	5.400.733	(24.888)	2.594.865	77.808	13.586.891
Durdurulan faaliyetler	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	5.538.373	5.400.733	(24.888)	2.594.865	77.808	13.586.891

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 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 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2017						
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	145.397.751	139.416.936	34.054.969	168.903.206	(184.743.621)	303.029.241
Yükümlülükler	(12.971.485)	(6.868.638)	(28.800.910)	(35.696.899)	20.497.098	(63.840.834)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(132.426.266)	(132.548.298)	(5.254.059)	(132.081.380)	201.743.414	(200.566.589)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.124.927)	(37.496.891)	(38.621.818)

31 Aralık 2016						
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
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)

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

31 Mart 2017					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	-	-	-	-
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(1.457)	(6.841)	(18.677)	(16.473)	(43.448)

31 Mart 2016					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	1.000	3.107	34.666	38.773
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(2.169)	(6.841)	(24.622)	(317.648)	(351.280)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2017			
	Hizmet gelirleri	Kira giderleri	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	1.770	47.800	2.323	744.598
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	2.258.767	-	-	-
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (*)	198.477	-	-	-
Diğer				
Nar Yatırım A.Ş.	136.667	-	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	28.138	-	-	-
Güngör Sert	4.755	-	-	-
	2.628.574	47.800	2.323	744.598
İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2016			
	Hizmet gelirleri	Kira giderleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	-	54.752	-	8.131
	-	54.752	-	8.131

(*) Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'den elde edilen enerji gelirleri ve oluşan kısa vadeli ticari alacaklar; Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından tedarik edilen elektrik satışından meydana gelmiştir.

(**) Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.'den elde edilen enerji gelirleri Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından enerji piyasasına tedarik edilen elektrik satışından, hizmet giderleri ise, Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.'nin piyasa işlemleri ile ilgili faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	658.022	458.459
	658.022	458.459

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	15.185.875	13.033.713
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:5)	5.134.461	334.873
-Diğer alacaklar	10.051.414	12.698.840
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.892.093)	(1.892.093)
	13.293.782	11.141.620

Grup'un vadesi dolmamış ticari alacaklarının ortalama vadesi 27 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- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	1.892.093	1.502.883
Dönem gideri	-	455.140
Tahsilatlar	-	(65.930)
Kapanış	1.892.093	1.892.093

Şüpheli ticari alacak bakiyesi'nin tamamı Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ve İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'den oluşmaktadır.

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

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	23.187.889	24.439.847
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:5)	3.730.695	8.749.884
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	19.457.194	15.689.963
Diğer ticari borçlar	219.790	143.874
	23.407.679	24.583.721

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 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

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Verilen sipariş avansları	32.476	34.597
Gelecek aylara ait giderler	9.334	7.503
	41.810	42.100
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek yıllara ait giderler	2.681	396
	2.681	396

8. TAAHHÜTLER

	31 Mart 2017	TL karşılığı	TL	Avro
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
	-Teminat	41.530.284	20.743.991	5.318.500
Toplam		41.530.284	20.743.991	5.318.500
	31 Aralık 2016	TL karşılığı	TL	Avro
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
	-Teminat	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 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla % 0'dır (31 Aralık 2016: %0'dır).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	4.772.909	4.637.224
İş avansları	3.262.713	3.497.256
	8.035.622	8.134.480
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Peşin ödenmiş giderler	5.985	5.985
	5.985	5.985
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	800.131	858.471
Maliyet giderleri karşılığı	300.612	-
Alınan sipariş avansları	35.690	146.335
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (*)	75.345	97.127
	1.211.778	1.101.933

(*) 75.345 TL olan diğer çeşitli borç ve yükümlülükler hesabının tamamı 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

31 MART 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 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>%</u>	<u>31 Mart 2017</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Investco Holding A.Ş.	70,21%	49.145.742	70,21%	49.145.742
Halka açık kısım	29,79%	20.854.258	29,79%	20.854.258
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	70.000.000

31 Mart 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.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Yasal yedekler	2.586.400	2.586.400
Diğer yedekler	32.619.545	32.619.545
	35.205.945	35.205.945

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un yasal yedekleri 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 2.586.400 TL (31 Aralık 2016: 2.586.400 TL)'dir.

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 32.619.545 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.

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Satışlar</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2017</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2016</u>
Girişim sermayesi yatırım satışları	-	6.750.000
Yurt içi satışlar	13.551.117	20.978.590
Diğer gelirler	-	33.143
Satış iadeleri (-)	(62.673)	(393.065)
	13.488.444	27.368.668

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Satışların maliyeti		
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	-	(6.600.000)
Enerji satış maliyeti	(14.696.644)	(20.122.569)
	(14.696.644)	(26.722.569)

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Finansal yatırım değerlendirme karı	7.572.939	19.394.071
Faiz geliri	365.645	164.805
Finansal yatırım alım-satım karı	-	1.924.649
Diğer gelirler	2.269	526.918
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	14.742	-
	8.812.483	22.010.443

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(1.470.633)	(5.681.013)
Finansal yatırım alım-satım zararı (net)	(5.184.952)	-
Faiz gideri	-	(17.318)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(963.349)	(6.004)
Diğer giderler	(68.302)	(47.085)
	(7.687.236)	(5.751.420)

13. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Faiz gideri	(1.037.272)	-
Aracı kurum komisyon giderleri	(40.202)	(149.875)
	(1.077.474)	(149.875)

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Faiz geliri	890.359	-
Komisyon gelirleri	4.787	3.589
	895.146	3.589

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. GELİR VERGİLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	46.209
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(272.693)	(288.529)
	(272.693)	(242.320)
<u>Vergi gideri</u>	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	-	(76.323)
Ertelenmiş vergi gideri	1.777.185	(477.059)
Toplam vergi gideri	1.777.185	(553.382)

Kurumlar Vergisi

Grup, iştiraklerinden Verusaturk 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.

2017 ve 2016 yıllarında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 ve 2016 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

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. 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):	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	67.031	(2.952)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(4.099.171)	(4.099.170)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	2.336.198	726.167
Şüpheli alacak karşılığı	287.761	223.333
Dava gider karşılığı	64.584	64.584
Reeskont giderleri	-	2.376
Faiz tahakkukları	37.006	22.691
Diğer	88.888	68.083
	(1.217.703)	(2.994.888)

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 2.853.464 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.068.094 TL).
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 4.071.167 TL'dir (31 Aralık 2016: 4.062.982 TL).

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(2.994.888)	(1.070.896)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	1.777.185	(477.059)
Kapanış bakiyesi	(1.217.703)	(1.547.955)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Pay başına kazanç		
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri) (*)	70.000.000	20.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	(410.261)	11.791.753
Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç	(0,01)	0,59

(*) 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.

16. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	207.833.372	208.795.693
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	4.364.966	3.057.158
	<u>212.198.338</u>	<u>211.852.851</u>

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 4.364.966 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir. (2016: 3.057.158)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

		31 Mart 2017	31 Aralık 2016	
<u>Pay senetleri</u>				
Borsada işlem gören pay senetleri		14.199.504	17.683.920	
Borsada işlem görmeyen pay senetleri		193.633.868	191.111.773	
		207.833.372	208.795.693	
Cinsi	Pay Oran %	31 Mart 2017	Pay Oran %	31 Aralık 2016
<u>Borsada işlem gören pay senetleri (*)</u>				
Acıselan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.	% 47,30	14.148.504	% 47,30	15.619.137
Diğer	% 0,20	51.000	% 8,26	2.064.783
		14.199.504		17.683.920
	Etkin Pay Oran %	31 Mart 2017	Etkin Pay Oran %	31 Aralık 2016
<u>Borsada işlem görmeyen pay senetleri</u>				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	% 26,82	147.688.268	% 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
		193.633.868		191.111.773

(*) Şirket, söz konusu finansal yatırımları Borsa İstanbul'da işlem gören fiyatlardan değerlemiştir. 31 Mart 2017 itibarıyla, Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 0,51 TL, Acıselan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 2,79 TL'dir.

(**) 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 147.688.268 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'in bağlı ortaklığı, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 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 bağlı ortaklığının, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Smartiks Bilgi Teknolojisi Hiz. A.Ş.'nin rayiç değeri 15.550.694 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 10 Şubat 2017 tarihli değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	3.324.121	3.324.121
	3.324.121	3.324.121

(*) Şirket borsada işlem görmemektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

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

Finansal borçlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli banka kredileri	13.531.640	10.872.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4.539.110	4.220.180
Uzun vadeli banka kredileri	15.989.637	16.275.814
	34.060.387	31.368.227

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecek	18.070.750	15.092.413
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	4.305.532	4.560.665
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	3.277.487	3.111.109
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	3.277.487	3.111.109
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.927.797	2.818.223
5 yıl ve daha uzun vadeli	2.201.334	2.674.708
	34.060.387	31.368.227

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 15,21	14.731.720	1.028.045
Avro	% 1,65	3.339.030	14.961.592
		18.070.750	15.989.637

17. 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 16. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Sermaye riski yönetimi (devamı)

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.

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Finansal borçlar	34.060.387	31.368.227
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 19)	(402.935)	(4.023.298)
Net borç	33.657.452	27.344.929
Toplam özkaynak	239.188.407	239.316.912
Toplam sermaye	272.845.859	266.661.841
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%(12)	%(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. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. 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 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	61.856	17.000	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	61.856	17.000	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	61.856	17.000	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	3.339.031	-	854.343
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.339.031	-	854.343
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.961.591	-	3.828.159
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.961.591	-	3.828.159
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.300.622	-	4.682.502
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)	(18.238.766)	17.000	(4.682.502)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.238.766)	17.000	(4.682.502)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. 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	-	-	-
19.b. 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

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. 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.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, ABD Doları kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 6.186 / (6.186) TL'dir (31 Aralık 2016: 5.983 / (5.983) TL).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 1.830.062 / (1.830.062) TL'dir (31 Aralık 2016: 1.799.599 / (1.799.599) 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

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. 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	Defer değeri	Not
31 Mart 2017					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	402.935	-	-	402.935	19
Ticari alacaklar	8.159.321	-	-	8.159.321	6
Diğer alacaklar	530.748	-	-	530.748	
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5.134.461	-	-	5.134.461	5
Finansal yatırımlar	4.364.966	211.157.493	-	215.522.459	16
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	34.060.387	34.060.387	16
Ticari borçlar	-	-	19.676.984	19.676.984	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	3.730.695	3.730.695	5
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	411.647	411.647	9
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	52.140	52.140	5
	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defer değeri	Not
31 Aralık 2016					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	4.023.298	-	-	4.023.298	19
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	16
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	31.368.227	31.368.227	16
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

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. 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
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016				
Borsada işlem gören pay senetleri	14.199.504	17.683.920	1.Seviye	Piyasa Fiyatı		
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	3.324.121	3.324.121	2.Seviye	Rayiç Bedel*		
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	193.633.868	191.111.773	3.Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Pazar yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %10 seviyesinde likidite iskontosu uygulanmıştır. %15 kontrol primi öngörüsü üzerinden hesaplanan %10 kontrol gücü olmayan hisse iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %7,22-%16,84 seviyesinde hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Artık değer hesaplarında ise %0 - %2 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

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

19. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart	31 Aralık
	2017	2016
Kasa	14.042	13.789
Bankadaki nakit	388.893	4.009.509
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	388.893	4.009.509
	402.935	4.023.298

4.364.966 TL (31 Aralık 2016: 3.057.158 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzerleri Grup'un devam eden faaliyetlerinde ve yükümlülüklerini yerine getirmede kullanımı kısıtlandığı için, "Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar" içerisinde ayrı olarak sınıflanmıştır.