

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

30 EYLÜL 2015 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		6-44
NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-16
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17
NOT 4	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	18-21
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21-24
NOT 6	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25-26
NOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26-27
NOT 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	27
NOT 9	TAAHHÜTLER	28
NOT 10	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
NOT 11	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	30
NOT 12	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
NOT 13	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	31-32
NOT 14	GELİR VERGİLERİ	32-35
NOT 15	PAY BAŞINA KAZANÇ	36
NOT 16	FİNANSAL ARAÇLAR	36-38
NOT 17	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	38-43
NOT 18	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	43
NOT 19	DİĞER HUSUSLAR	44
NOT 19	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	44

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar		151.745.595	132.768.620
Nakit ve nakit benzerleri	19	55.687.096	41.650.601
Finansal yatırımlar	16	72.270.863	71.187.322
Ticari alacaklar	7	10.897.355	7.071.179
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	110.263	91.230
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	10.787.092	6.979.949
Diğer alacaklar		188.567	119.587
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		188.567	119.587
Stoklar		51.729	45.004
Peşin ödenmiş giderler	8	11.787.220	10.965.055
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	-	87.454
Diğer dönen varlıklar	10	862.765	1.642.418
Duran Varlıklar		6.865.579	8.066.214
Diğer alacaklar		23.559	48.029
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- Diğer alacaklar		23.559	48.029
Finansal yatırımlar	16	412.408	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	5.027.620	6.659.455
Maddi duran varlıklar		1.004.766	67.518
Maddi olmayan duran varlıklar		196.980	220.061
Peşin ödenmiş giderler	8	2.998	225
Ertelenen vergi varlığı	14	191.263	141.318
Diğer duran varlıklar	10	5.985	929.608
TOPLAM VARLIKLAR		158.611.174	140.834.834

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.008.247	13.170.457
Kısa vadeli borçlanmalar	16	113.768	-
Ticari borçlar	7	9.848.458	12.364.374
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6	247.955	-
- <i>Diğer borçlar</i>	7	9.600.503	12.364.374
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		60.738	39.660
Diğer borçlar		26.756	20.079
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>		-	-
- <i>Diğer borçlar</i>		26.756	20.079
Dönem karı vergi yükümlülüğü	14	70.277	-
Kısa vadeli karşılıklar		27.220	32.402
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		27.220	32.402
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	861.030	713.942
Uzun Vadeli Yükümlülükler		132.014	48.622
Uzun vadeli borçlanmalar	16	41.473	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	14	4.445	1.345
Uzun vadeli karşılıklar		86.096	47.277
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		86.096	47.277
ÖZKAYNAKLAR		147.470.913	127.615.755
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		144.203.675	124.905.092
Ödenmiş sermaye	11	20.000.000	20.000.000
Paylara ilişkin primler	11	50.671.668	50.671.668
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	11	1.827.026	1.610.291
Diğer yedekler	11	24.977.715	24.977.715
Geçmiş yıllar karları		22.428.683	18.444.497
Net dönem karı		24.298.583	9.200.921
Kontrol gücü olmayan paylar		3.267.238	2.710.663
TOPLAM KAYNAKLAR		158.611.174	140.834.834

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

10CAK- 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2015	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2014	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2014
	Dipnot Referansları				
Hasılat	12	70.801.338	19.596.338	32.642.058	12.843.891
Satışların maliyeti (-)	12	(60.800.221)	(18.435.540)	(30.884.530)	(12.370.527)
Brüt kar		10.001.117	1.160.798	1.757.528	473.364
Genel yönetim giderleri (-)		(3.661.032)	(1.525.554)	(2.060.513)	(754.266)
Pazarlama giderleri (-)		(667.172)	(243.093)	(510.724)	(192.814)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	27.694.749	9.664.617	6.745.549	1.700.751
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	13	(6.609.518)	(2.594.241)	(11.735.709)	(8.841.504)
Esas faaliyet karı		26.758.144	6.462.527	(5.803.869)	(7.614.469)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		(638.987)	(113.156)	174.376	118.899
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		26.119.157	6.349.371	(5.629.493)	(7.495.570)
Finansman gelirleri		10.116	3.360	7.421	2.417
Finansman giderleri		(166.809)	(56.503)	(11.112)	(1.321)
Vergi öncesi kar		25.962.464	6.296.228	(5.633.184)	(7.494.474)
Vergi gideri		(1.107.306)	(241.278)	(793.753)	(191.904)
Dönem vergi gideri	14	(1.157.520)	(239.078)	(600.865)	(201.853)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	14	50.214	(2.200)	(192.888)	9.949
Net dönem karı/ (zararı)		24.855.158	6.054.950	(6.426.937)	(7.686.378)
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		556.575	1.121	112.120	(11.818)
Ana ortaklık payları		24.298.583	6.053.829	(6.539.057)	(7.674.560)
		24.855.158	6.054.950	(6.426.937)	(7.686.378)
Pay başına kazanç					
Pay başına kazanç	15	1,21	0,30	(0,33)	(0,38)
Dönem karı		24.855.158	6.054.950	(6.426.937)	(7.686.378)
Diğer kapsamlı gelir:		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		24.855.158	6.054.950	(6.426.937)	(7.686.378)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
		24.855.158	6.054.950	(6.426.937)	(7.686.378)
Kontrol gücü olmayan paylar		556.575	1.121	112.120	(11.818)
Ana ortaklık payları		24.298.583	6.053.829	(6.539.057)	(7.674.560)

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

					Birikmiş karlar					
Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Paylara İlişkin Primler	Diğer Yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/ (zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam	
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye	20.000.000	1.563.954	50.671.668	23.949.915	12.348.179	9.570.455	118.104.171	2.598.543	120.702.714	
Transferler	-	-	-	-	9.570.455	(9.570.455)	-	-	-	
Oran değişikliğinin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(3.921)	(3.921)	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	-	46.337	-	1.027.800	(1.074.137)	-	-	-	-	
Ödenen temettüler	-	-	-	-	(2.400.000)	-	(2.400.000)	-	(2.400.000)	
Dönem karı	-	-	-	-	-	(6.539.057)	(6.539.057)	112.120	(6.426.937)	
30 Eylül 2014 itibarıyla bakiye	20.000.000	1.610.291	50.671.668	24.977.715	18.444.497	(6.539.057)	109.165.114	2.706.742	111.871.856	
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye	11	20.000.000	1.610.291	50.671.668	24.977.715	18.444.497	9.200.921	124.905.092	2.710.663	127.615.755
Transferler	-	-	-	-	9.200.921	(9.200.921)	-	-	-	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	-	215.255	-	-	(216.735)	-	(1.480)	-	(1.480)	
Bağlı ortaklık alım etkisi	-	1.480	-	-	-	-	1.480	-	1.480	
Ödenen temettüler	-	-	-	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)	
Dönem karı	-	-	-	-	-	24.298.583	24.298.583	556.575	24.855.158	
30 Eylül 2015 itibarıyla bakiye	11	20.000.000	1.827.026	50.671.668	24.977.715	22.428.683	24.298.583	144.203.675	3.267.238	147.470.913

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	Dipnot Referansları		
Dönem karı		24.855.158	(6.426.936)
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		99.838	49.652
- Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		62.847	49.899
- Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler	7	191.323	175.890
- Kullanılmayan izin yükümlülüğü ile ilgili düzeltmeler		(5.182)	1.679
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	14	1.107.306	793.753
- Faiz gelirleri / gideri ile ilgili düzeltmeler	13	(3.379.232)	(4.103.129)
- Maddi duran varlık satış karı		(66.736)	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	13	(2.627.812)	8.480.912
- Bağlı ortaklık alımından elde edilen kar	3	(57.724)	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	4	638.987	(174.376)
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	13	(14.474.865)	178.306
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	7	(4.017.387)	(1.581.541)
- Stoklardaki azalış / (artışla) ilgili düzeltmeler		18.275	(21.511)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(44.510)	(1.100)
- Ticari borçlardaki artış / (azalışla) ilgili düzeltmeler	7	(2.643.226)	7.163.713
- Peşin ödenmiş giderlerdeki artış	8	(824.938)	(10.708.264)
- Diğer dönen varlıklardaki azalışla ilgili düzeltmeler	10	1.368.665	245.114
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki (azalış) / artışla ilgili düzeltmeler		(4.542)	145.485
- Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	10	147.088	(341.693)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış ilgili düzeltmeler		21.078	8.764
Faaliyetlerden kullanılan nakit		364.411	(6.065.383)
Ödenen kıdem tazminatları		(24.028)	-
Şüpheli alacaklardan tahsilatlar	7	11.286	3.834
Vergi ödemeleri	14	(999.789)	(525.082)
		(648.120)	(6.586.631)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(328.510)	(24.496)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları satışından elde edilen nakit		80.696	-
Alınan faiz		3.347.442	4.269.111
Kontrol gücü olmayan payların etkisi		-	(3.921)
Bağlı ortaklık alımına ilişkin net nakit girişi / (çıkışı)		723.575	(1.250.000)
İştiraklere ilişkin sermaye artışı		(344.755)	-
Finansal yatırım alımından kaynaklanan nakit çıkışı	12,13	(23.906.741)	(11.852.541)
Finansal yatırım satışından kaynaklanan nakit girişi		39.925.877	27.873.514
		19.497.584	19.011.667
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Ödenen faiz		-	(237.547)
Ödenen temettüleri		(5.000.000)	(2.400.000)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)	16	155.241	(12.717.003)
		(4.844.759)	(15.354.550)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		14.004.705	(2.929.514)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		41.538.050	43.153.020
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C)	19	55.542.755	40.223.506

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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, yazılım, 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 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla sermayesi 20.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 20.000.000 TL).

Grup'un 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 42'dir (31 Aralık 2014: 35).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

30 Eylül 2015

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

Elektrik Enerjisi
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
Enerji Üretimi

31 Aralık 2014

Şirketin İsmi

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Faaliyet Alanı

Elektrik Enerjisi
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı

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") Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır.

Standard Enerji Üretim A.Ş. ("Standard Enerji") 2014 yılında kurulmuş olup, 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.

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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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)

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Kasım 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı 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 ("KKGK") 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 bulundukları 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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)

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.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi

Grup, Aralık 2011 yılında, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerin % 68,52'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 2015 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.	8.000.000	5.481.846	68,52

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Şirket, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerinin tamamına 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 49-50 Maslak, Sarıyer /İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2015 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.	37.950.000	37.950.000	100

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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)

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. üzerindeki payını %100'e çıkarmıştır. Standard Enerji Üretim A.Ş. 2014 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2015 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

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

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

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

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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)

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

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

İştiraklerdeki paylar:

	Şirketin doğrudan sermaye payı%	
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
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. 2.000.000 tutarındaki sermayesini 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. 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 etkiye 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 Verusatürk 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 Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş. 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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)

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.

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 sınıflandırırsa, 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 TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilir

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

30 EYLÜL 2015 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) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'lerde yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmediğine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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 (devamı)

- b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (devamı)

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52'nci paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

- 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	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması ¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi ¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1 ²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri ²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19 ²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları ²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşlemleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması ²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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 (devamı)

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

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) *Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) *Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11’de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS’lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS’ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11’de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS’yi ilk defa uygulaması durumunda TMS’lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) *Açıklama Hükümleri*

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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 Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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

30 Eylül 2015 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 2015 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2014 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 2014 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 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 kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek 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 Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. ve Kafein Yazılım Hizmetleri San.ve Tic.A.Ş.'nin rayiç değerinin hesaplandığı 08/05/2015 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmasında; 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

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup, Ağustos 2014 tarihinde, Standard Enerji Üretim A.Ş. sermayesini temsil eden pay senetlerinin %50,00'sini, kuruluşta iktisap etmiştir. 20 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla, Grup %50 iştirak oranına sahip olduğu Standard Enerji Üretim A.Ş. üzerindeki payını %100'e çıkarmıştır.

Bağlı Ortaklık	Ana Faaliyet Konusu	Alım Tarihi	Alınan Sermayedeki Pay	Transfer Edilen Bedel
Standard Enerji Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	20 Mayıs 2015	%50	1.250.000

Satın alım tarihi itibarıyla Standard Enerji Üretim A.Ş.'nin alınan varlıkları ve üstlenilen yükümlülükleri

	20 Mayıs 2015
Dönen Varlıklar	2.087.770
Nakit ve nakit benzerleri	1.973.575
Ticari ve diğer alacaklar	11.398
Stoklar	25.000
Diğer dönen varlıklar	77.797
Duran Varlıklar	611.852
Maddi duran varlıklar	608.854
Maddi olmayan duran varlıklar	2.998
Kısa Vadeli Yükümlülükler	138.529
Ticari borçlar	127.310
Diğer borçlar	11.219
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.369
Net Varlık Değeri	2.557.724

Bağlı ortaklık alımında ortaya çıkan negatif şerefiye

	20 Mayıs 2015
Transfer edilen bedel	1.250.000
Önceden sahip olunan payın gerçeğe uygun değeri	1.250.000
Eksi: Net varlık değeri	(2.557.724)
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç	(57.724)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. 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 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ata Elektrik Enerjisi							
Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	%31,48	%31,48	556.575	134.396	3.284.164	2.727.589

i) Grup, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinin %68,52'sine sahiptir (31 Aralık 2014: %68,52). 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	24.679.031	20.921.321
Duran varlıklar	999.700	815.910
Kısa vadeli yükümlülükler	15.147.301	13.036.309
Uzun vadeli yükümlülükler	98.888	36.408
Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	10.432.542	8.664.514
Kontrol gücü olmayan paylar	3.284.164	2.727.589
	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Hasılat	53.760.316	19.798.167
Giderler	(51.992.288)	(19.336.432)
Dönem karı	1.768.028	461.735
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	1.211.453	316.381
Kontrol gücü olmayan paylar	556.575	145.354
Dönem karı	1.768.028	461.735
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	1.211.453	316.381
Kontrol gücü olmayan paylar	556.575	145.354
Toplam kapsamlı gelir	1.768.028	461.735
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	446.422	(2.195.410)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	(463.676)	435.366
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları	(329.755)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	(347.009)	(1.760.044)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur.

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	30 Eylül 2015	%	31 Aralık 2014	%
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	4.223.874	40,75	4.740.868	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	803.746	46,67	650.814	46,67
Standard Enerji Üretim A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	-	100,00	1.267.773	50,00
Toplam			5.027.620		6.659.455	

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.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	13.720.962	15.239.735
Duran varlıklar	7.211.858	7.247.972
Kısa vadeli yükümlülükler	(8.384.938)	(9.006.211)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.182.547)	(1.847.463)
	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Hasılat	13.883.535	16.838.354
Dönem karı / (zararı)	(1.219.832)	806.604

Grup Aldem Çelik Endüstri San. Ve Tic. A.Ş. lehine 1.600.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

Yukarıdaki özet finansal bilgilerin Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş. konsolide finansal tablolarındaki defter değeri ile mutabakatı:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İştirakin net varlıkları	10.365.335	11.634.033
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	4.223.874	4.740.868

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

Innoted Teknoloji A.Ş	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Dönen varlıklar	230.713	156.986
Duran varlıklar	1.559.312	1.382.051
Kısa vadeli yükümlülükler	(240.487)	(118.320)
Uzun vadeli yükümlülükler	(27.348)	(26.215)
	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Hasılat	-	-
Dönem zararı	(272.313)	(279.188)

Yukarıdaki özet finansal bilgilerin Innoted Teknoloji A.Ş. konsolide finansal tablolarındaki defter değeri ile mutabakatı:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İştirakin net varlıkları	1.522.190	1.394.502
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş.'deki payı (%)	46,67	46,67
Diğer ortakların Innoted Teknoloji A.Ş.'deki ödenmemiş sermayesi	200.000	-
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş.'deki paylarının defter değeri	803.746	650.814

5. 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

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Eylül 2015						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	17.041.022	53.760.316	-	-	70.801.338
Esas faaliyet gelirleri	-	17.041.022	53.760.316	-	-	70.801.338
Satışların maliyeti (-)	-	(12.022.267)	(48.777.954)	-	-	(60.800.221)
Brüt esas faaliyet karı	-	5.018.755	4.982.362	-	-	10.001.117
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	-	(667.172)	-	-	(667.172)
Genel yönetim giderleri (-)	(765.391)	(1.008.219)	(1.657.747)	(279.232)	49.557	(3.661.032)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	4.020.088	24.731.480	225.526	131.412	(1.413.757)	27.694.749
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(707.107)	(6.539.582)	(665.959)	(105)	1.303.235	(6.609.518)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	2.547.590	22.202.434	2.217.010	(147.925)	(60.965)	26.758.144
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(638.987)	(638.987)
Finansman gelirleri	-	-	10.116	-	-	10.116
Finansman giderleri	-	(859.732)	-	-	692.923	(166.809)
Vergi öncesi kar	2.547.590	21.342.702	2.227.126	(147.925)	(7.029)	25.962.464
Vergi gideri	(650.792)	-	(459.098)	(4.445)	7.029	(1.107.306)
Net dönem karı	1.896.798	21.342.702	1.768.028	(152.370)	-	24.855.158

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014				
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	-	32.642.058	-	32.642.058
Esas faaliyet gelirleri	-	-	32.642.058	-	32.642.058
Satışların maliyeti (-)	-	-	(30.884.611)	81	(30.884.530)
Brüt esas faaliyet karı	-	-	1.757.447	81	1.757.528
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	-	(510.724)	-	(510.724)
Genel yönetim giderleri (-)	(745.069)	(173.225)	(1.142.219)	-	(2.060.513)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.999.109	702.669	517.662	(473.891)	6.745.549
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(521.420)	(11.328.304)	(97.640)	211.655	(11.735.709)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	4.732.620	(10.798.860)	524.526	(262.155)	(5.803.869)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	(87.779)	-	-	262.155	174.376
Finansman gelirleri	-	-	7.421	-	7.421
Finansman giderleri	(4.151)	(6.589)	(372)	-	(11.112)
Vergi öncesi kar/ (zarar)	4.640.690	(10.805.449)	531.575	-	(5.633.184)
Vergi (gideri)/ geliri	(686.369)	-	(107.384)	-	(793.753)
Net dönem karı/ (zararı)	3.954.321	(10.805.449)	424.191	-	(6.426.937)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

Bilanço	30 Eylül 2015					Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	
Toplam varlıklar	100.977.754	81.919.753	25.678.731	2.556.985	(52.522.049)	158.611.174
Yükümlülükler	(175.271)	(1.377.352)	(15.246.189)	(179.747)	5.838.298	(11.140.261)
Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	(100.802.483)	(80.542.401)	(10.432.542)	(2.377.238)	49.950.989	(144.203.675)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	(3.267.238)	(3.267.238)

Bilanço	31 Aralık 2014					Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	
Toplam varlıklar	103.043.958	72.259.514	21.737.231	21.737.231	(56.205.869)	140.834.834
Yükümlülükler	(124.440)	(13.059.815)	(13.072.717)	(13.072.717)	13.037.893	(13.219.079)
Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	(102.919.518)	(59.199.699)	(8.664.514)	(8.664.514)	45.878.639	(124.905.092)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	(2.710.663)	(2.710.663)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2015			
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Toplam
Yatırım harcamaları	570	100.564	227.376	328.510
Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri	(6.489)	(12.376)	(80.973)	(99.838)

	31 Aralık 2014			
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Toplam
Yatırım harcamaları	15.462	15.000	24.124	54.586
Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri	(5.357)	(1.917)	(86.003)	(93.277)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2014			
	Enerji gelirleri	Faiz giderleri	Faiz gelirleri	Kira giderleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	-	10.057	-	103.950
Finansal Yatırımlar				
Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	193.834	-	521	-
Diğer				
Teklos Teknoloji Lojistik A.Ş.	78.591	-	-	-
TNB Bilgisayar ve Görüntü Sistemleri A.Ş.	13.861	-	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	32.396	-	-	-
Nar Motorlu Araçlar ve Turizm A.Ş.	8.548	-	-	-
Diğer	7.516	-	-	-
	334.746	10.057	521	103.950

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	359.384	153.651	394.049	130.127
	359.384	153.651	394.049	130.127

(*) 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.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	11.920.255	7.882.802
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:6)	110.263	91.230
-Diğer alacaklar	11.809.992	7.791.572
Alacak senetleri	5.851	37.091
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.028.751)	(848.714)
	10.897.355	7.071.179

Grup'un vadesi dolmamış ticari alacaklarının ortalama vadesi 21 gündür (31 Aralık 2014: 25 gün). Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2014: %13).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	848.714	533.710
Dönem gideri	191.323	175.890
Tahsilatlar	(11.286)	(3.834)
Kapanış	1.028.751	705.766

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

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	3.995.955	5.894.492
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:6)	247.955	-
- Diğer borçlar	3.748.000	5.894.492
Borç senetleri (*)	4.562.983	6.456.077
Takasa borçlar	1.273.105	-
Diğer ticari borçlar	16.415	13.805
	9.848.458	12.364.374

(*) Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin tedarikçilere vermiş olduğu çekler ve ödeme emirleri borç senetleri altında kısa vadeli ticari borçlar içerisinde gösterilmiştir.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 17 gündür (31 Aralık 2014: 30). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2014:%13).

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları (*)	11.635.719	10.520.279
Gelecek aylara ait giderler	151.501	444.776
	11.787.220	10.965.055

(*) 30 Eylül 2015 itibarıyla 11.635.719 TL olan verilen sipariş avansları hesabının 11.623.800 TL tutarındaki kısmı Grup bünyesinde yer alan Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin peşin elektrik alımı ile ilgili TT Grup Elektrik Gaz ve Toptan Tic A.Ş.'ye vermiş olduğu sipariş avanslarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2014: 9.981.198 TL).

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	2.998	225
	2.998	225

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. TAAHHÜTLER

30 Eylül 2015	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	8.549.864	8.549.864	-	-
Toplam	8.549.864	8.549.864	-	-

31 Aralık 2014	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	9.926.557	9.926.557	-	-
Toplam	9.926.557	9.926.557	-	-

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla % 0' dır.
(31 Aralık 2014: %0).

Alım taahhütleri	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Elektrik satın alım taahhütleri	10.806.026	24.551.040

Elektrik satın alım taahhütleri elektrik piyasasında fiyatları sabitleyebilmek için Ata Elektrik'in tedarikçileriyle yapmış olduğu alım taahhütlerinden oluşmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer Dönen Varlıklar		
Bloke mevduatlar (*)	153.330	1.401.050
İş avansları	300.774	-
Devreden KDV	408.661	236.481
Diğer KDV	-	4.887
	862.765	1.642.418

(*) Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 153.330 TL tutarındaki bloke mevduat diğer dönen varlıklar içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2014: 1.401.050 TL).

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer Duran Varlıklar		
Verilen sermaye avansları (*)	-	922.408
Maddi duran varlıklar için verilen sipariş avansları	5.985	5.985
Diğer	-	1.215
	5.985	929.608

(*) 31 Aralık 2014 tarihindeki söz konusu tutarın 510.000 TL'si Verusaturk GSYO A.Ş.'nin finansal yatırımlarından Acıselsan Acıpayam Seluloz San. Ve Tic. A.Ş.'ye ödenen sermaye avansından oluşmaktadır. Geriye kalan 412.408 TL'lik tutar ise, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin 19.11.2014 tarihinde 1,00 TL nominal değerli 412.408 adet C grubu EPİAŞ pay sahipliği karşılığında ilgili banka hesabına yapılan ödemeden kaynaklanmaktadır. Pay devri 2014 yılı içerisinde gerçekleşmemiştir. İlgili pay devri 2015 yılı içerisinde gerçekleşmiştir. Bu sebepten ötürü, 30 Eylül 2015 tarihindeki finansal tablolarda "Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar" başlığı altında gösterilmiştir (Not 16).

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	656.282	502.311
Hesaplanan KDV	-	58.838
Alınan sipariş avansları	35.457	19.082
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (**)	169.291	133.711
	861.030	713.942

(**) 169.291 TL olan diğer çeşitli borç ve yükümlülükler hesabının tamamı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin TRT Bandrol Fonu ile ilgili borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 133.711 TL).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2015	%	31 Aralık 2014
Investco Holding A.Ş.	69,56%	13.912.975	69,56%	13.912.975
Halka açık kısım	30,29%	6.056.625	30,29%	6.056.625
Diğer	0,15%	30.400	0,15%	30.400
Nominal sermaye	100%	20.000.000	100%	20.000.000

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 20.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 20.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 20.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 20.000.000). 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 4.000.000 adet (31 Aralık 2014: 4.000.000) A grubu pay, 16.000.000 adet (31 Aralık 2014: 16.000.000) B grubu pay bulunmaktadır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	1.827.026	1.610.291
Diğer yedekler	24.977.715	24.977.715
	26.804.741	26.588.006

Grup'un yasal yedekleri 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 1.827.026 TL (31 Aralık 2014: 1.610.291 TL)'dir.

Grup'un diğer yedekleri 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 24.977.915 TL (31 Aralık 2014: 24.977.715 TL)'dir.

Şirket 2013 yılı içerisinde halka açılmış olup 30 Eylül 2015 itibarıyla, paylara ilişkin primler içerisinde bulunan 50.671.668 TL; halka arzdan sağlanan gelir niteliğindedir. Grup, pay senetlerini 11,30 TL sabit fiyat ile halka açmış, 5.000.000 adet pay satışından 56.500.000 TL gelir elde etmiştir. Halka arz ile birlikte 5.000.000 TL sermaye artırımında bulunan Şirket'in 828.332 TL tutarında halka arz masrafları paylara ilişkin primler hesabından düşülmüştür.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Satışlar				
Girişim sermayesi yatırım satışları	17.041.022	-	-	-
Yurt içi satışlar	54.915.430	19.561.230	32.658.721	12.849.459
Yurt dışı satışlar	151.373	45.806	45.515	32.376
Diğer gelirler	1.524	1.524	3.234	-
Satış iadeleri (-)	(1.308.011)	(12.222)	(65.412)	(37.944)
	70.801.338	19.596.338	32.642.058	12.843.891
Satışların maliyeti				
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyeti	(12.022.267)	-	-	-
Enerji satış maliyeti	(48.777.954)	(18.435.540)	(30.884.530)	(12.370.527)
	(60.800.221)	(18.435.540)	(30.884.530)	(12.370.527)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>				
Finansal yatırım değerlendirme karı	9.166.541	4.092.236	2.229.271	-
Finansal yatırım alım-satım karı	14.474.865	3.528.582	-	543.667
Faiz geliri	3.379.232	1.452.783	4.103.129	1.139.409
İştiraklerden temettü gelirleri	525.000	525.000	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	32.406	19.999	-	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	15.291	8.700	5.176	3.074
İlave hisse alımından kaynaklanan gelir	-	-	359.783	-
Diğer gelirler	101.414	37.317	48.190	14.601
	27.694.749	9.664.617	6.745.549	1.700.751

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>				
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(6.538.729)	(2.539.751)	(10.710.183)	(7.331.011)
Finansal yatırım alım-satım zararı	-	-	(1.018.554)	(1.508.218)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(1.546)	(858)	(1.219)	(122)
Reeskont gideri	-	-	-	-
Diğer giderler	(69.243)	(53.632)	(5.753)	(2.153)
	(6.609.518)	(2.594.241)	(11.735.709)	(8.841.504)

14. GELİR VERGİLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.157.520	813.709
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.087.243)	(901.163)
	70.277	(87.454)
<u>Vergi gideri / (geliri)</u>		
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(1.157.520)	(600.865)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	50.214	(192.888)
Toplam vergi (gider) / geliri	(1.107.306)	(793.753)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. GELİR VERGİLERİ (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	26.675.647	(5.633.184)
	%20	%20
Gelir vergisi oranı %20 (2014: %20)	5.335.129	(1.126.637)
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	-	(118.263)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	13.612	1.139
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	127.797	110.485
- ertelenen vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar (*)	(4.268.542)	1.918.136
- ertelenen vergi hesaplamasına konu edilmeyen mali zararlar	(22.225)	-
- diğer	(78.465)	8.893
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	1.107.306	793.753

(*) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu fıkrasının (d) bendi uyarınca, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, Grup bağlı ortaklıklarından Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. bu vergi istisnasına tabidir. Verusaturk'un vergiye esas yasal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farklılıklarının %20'si ve Şirket'in yasal finansal tablolarında belirtilen karı Şirket vergiye tabi olmadığından "ertelenmiş vergi hesabına konu edilmeyen unsurlar"ı oluşturmaktadır.

Kurumlar Vergisi

Grup, 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.

2015 ve 2014 yıllarında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 ve 2014 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2014: %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 2015	31 Aralık 2014
	Toplam geçici farklar	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(18.520)	38.520
Kıdem tazminatı karşılıkları	79.240	47.275
Şüpheli alacak karşılığı	828.965	551.485
İzin yükümlülükleri	18.455	32.400
Reeskont giderleri	29.655	13.090
Reeskont gelirleri	(12.975)	(4.250)
Faiz tahakkukları	(1.530)	23.820
Diğer	10.800	(2.475)
	934.090	699.865

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. GELİR VERGİLERİ (devamı)

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri):	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(3.704)	7.704
Kıdem tazminatı karşılıkları	15.848	9.455
Şüpheli alacak karşılığı	165.793	110.297
İzin yükümlülüğü	3.691	6.480
Reeskont giderleri	5.931	2.618
Reeskont gelirleri	(2.595)	(850)
Faiz tahakkukları	(306)	4.764
Diğer	2.160	(495)
	186.818	139.973

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 191.263 TL'dir (31 Aralık 2014: 141.318 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 4.445 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.345 TL).

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	139.973	329.870
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	50.214	(192.888)
Bağlı ortaklık alımı etkisi	(3.369)	-
Kapanış bakiyesi	186.818	136.982

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Pay başına kazanç				
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) (*)	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı / (zararı)	24.298.583	6.053.829	(6.539.057)	(7.674.560)
Pay başına kazanç	1,21	0,30	(0,33)	(0,38)

(*) Ağırlıklı ortama 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

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	72.270.863	71.187.322
	<u>72.270.863</u>	<u>71.187.322</u>

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<u>Pay senetleri</u>		
Borsada işlem gören pay senetleri	41.529.189	67.603.322
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	30.741.674	3.584.000
	<u>72.270.863</u>	<u>71.187.322</u>

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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 (devamı)

Cinsi	Pay Oranı %	30 Eylül 2015	Pay Oranı %	31 Aralık 2014
Borsada işlem gören pay senetleri (*)				
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş. (****)	%14,01	15.979.174	%37,80	43.095.751
Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş. (****)	%28,79	18.717.840	%49,83	15.688.954
Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş.	< %5	1.389.528	%9,96	3.945.480
Diğer	< %5	5.442.647	< %5	4.873.137
		41.529.189		67.603.322
Borsada işlem görmeyen pay senetleri (*)				
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (**)	%100	15.000.000	-	-
Kafein Yazılım Hizmetleri San ve Tic. A.Ş. (***)	%39	8.896.248	-	-
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	%44	6.845.426	%44	3.584.000
		30.741.674		3.584.000
Toplam pay senetleri		72.270.863		71.187.322

(*) Grup, söz konusu finansal yatırımları aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlemiştir.

(**) Grup, 25 Mart 2015 tarihinde, girişim sermayesi yatırım portföyünün oluşturulmasına yönelik çalışmaları kapsamında, yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla, sermayesinin tamamı kendisine ait olmak üzere 10.000.000 TL ödenmiş sermayeli "Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi" ünvanlı yeni bir şirket kurmuştur ve 30 Eylül 2015 tarihinde 5.000.000 TL sermaye artırımında bulunarak toplam ödenmiş sermaye bedelini 15.000.000 TL'ye yükseltmiştir. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla piyasa koşullarını göz önünde bulundurarak rayiç bedelinin satınalma maliyetini yansıttığı kanaatine varmıştır.

(***) Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 08/05/2015 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(****) Grup'un portföyünde bulunan Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay senetlerinden borsada işlem görmeyen statüdeki 4.767.590 adet payı ilişkili taraf konumundaki Investco Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Satış işlemi hasılatı 10.441.022 TL olup, maliyeti 11.173.311 TL'dir (Not:6).

(*****) Grup, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan Acıselsan Acıpayam Selülöz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait pay senetlerinden 120.000 adetini Borsa İstanbul toptan satışlar pazarında, 108.000 adetini de Borsa İstanbul'da satmıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	412.408	-
	412.408	-

(*) Söz konusu finansal yatırım Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin 19.11.2014 tarihinde 1,00 TL nominal değerli 412.408 adet C grubu EPIAŞ pay sahipliğini içermektedir. İlgili pay devri 2015 yılı içerisinde gerçekleşmiştir.İlgili tutar 31 Aralık 2014 tarihinde pay devri gerçekleşmediğinden ötürü "Diğer Duran Varlıklar" altında gösterilmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Finansal borçlar		
Kısa vadeli banka kredileri	113.768	-
Uzun vadeli banka kredileri	41.473	-
	155.241	-

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
1 yıl içerisinde ödenecek	113.768	-
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	41.473	-
	155.241	-

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%13,10	113.768	41.473
		113.768	41.473

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

30 EYLÜL 2015 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.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Toplam borçlar	155.241	-
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 19)	(55.687.096)	(41.650.601)
Net borç	-	-
Toplam özkaynak	147.470.913	127.615.755
Toplam sermaye	20.000.000	20.000.000
Özkaynak/borç oranı	%0	%0

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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup'un değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

		30 Eylül 2015	
		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
1. Parasal Finansal Varlıklar		64.427	21.170
2. Diğer		-	-
3. DÖNEN VARLIKLAR		64.427	21.170
4. Parasal Finansal Varlıklar		-	-
5. DURAN VARLIKLAR		-	-
6. TOPLAM VARLIKLAR		64.427	21.170
7. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
8. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
9. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
10. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu		64.427	21.170
11. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+4)		64.427	21.170

		31 Aralık 2014	
		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
1. Parasal Finansal Varlıklar		-	-
2. Diğer		15.073	6.500
3. DÖNEN VARLIKLAR		15.073	6.500
4. Parasal Finansal Varlıklar		31.073	13.400
5. DURAN VARLIKLAR		31.073	13.400
6. TOPLAM VARLIKLAR		46.146	19.900
7. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
8. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
9. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
10. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu		46.146	19.900
11. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+4)		31.073	13.400

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 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. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %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 2015 tarihi itibarıyla, ABD Doları kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/zarar üzerindeki net etkisi 6.443 TL'dir (31 Aralık 2014: 4.615 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 endirekt 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 2015 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)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
30 Eylül 2015					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	55.687.096	-	-	55.687.096	19
Ticari alacaklar	10.787.092	-	-	10.787.092	7
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	110.263	-	-	110.263	6
Diğer alacaklar	212.126	-	-	212.126	
Finansal yatırımlar	72.683.271	-	72.683.271	72.683.271	16
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	155.241	-	155.241	16
Ticari borçlar	-	9.600.503	-	9.600.503	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	247.955	-	247.955	6
Diğer borçlar	-	26.756	-	26.756	
Diğer finansal yükümlülükler	-	861.030	-	861.030	10
31 Aralık 2014					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	41.650.601	-	-	41.650.601	19
Ticari alacaklar	6.979.949	-	-	6.979.949	7
İlişkili taraflardan alacaklar	91.230	-	-	91.230	6
Diğer alacaklar	167.616	-	-	167.616	
Finansal yatırımlar	71.187.322	-	71.187.322	71.187.322	16
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	12.364.374	-	12.364.374	7
Diğer borçlar	-	20.079	-	20.079	
Diğer finansal yükümlülükler	-	713.942	-	713.942	10

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 2015 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
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014				
Pay senetleri	41.529.189	67.603.322	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Pay senetleri	15.000.000	3.584.000	2. Seviye	Rayiç bedel (*)		
Pay senetleri	15.741.674	-	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Pazar yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %15 oranında likidite iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %13,15-%14,62 seviyesinde hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Enflasyon oranı olarak 2015 yılı için %6,7; 2016 yılı için %6,5; 2017 yılı için %6,3 olarak belirlenmiştir.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satınalma tarihleri bilanço tarihlerine çok yakın olması nedeniyle satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı düşünülmektedir.

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un 2015 yılı Ekim ayı içerisinde %100 pay oranına sahip olduğu Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin mevcut 15.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 4.000.000 TL nakit artırımla 19.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artışı 2015 yılı Ekim ayı içerisinde Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin Enda Enerji Holding hisselerini %21,45 oranında satın alarak iştirak etmesi nedeniyle gerçekleşmiştir.

30 Ekim 2015 tarihinde Grup'un %100 pay oranına sahip olduğu Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi tarafından, içerisinde halen üretimde olan hidroelektrik santralinin bulunduğu İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin %94,44 oranındaki hissesi mevcut ortaklarından satın alınmıştır.

30 Ekim 2015 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Grup'un %100 pay oranına sahip olduğu Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin mevcut 19.000.000 TL olan sermayesinin nakit artırımla 33.000.000 TL'ye yükseltilmesine ve artırılan 14.000.000 TL'nin tamamının Grup tarafından taahhüt edilmesine karar verilmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. DİĞER HUSUSLAR

11 Eylül 2015 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. mülkiyetinde bulunan Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ) C grubu hisselerinin satılmasına yönelik olarak yapılan açık artırmada en yüksek teklif 2.050.502 adet hisse için hisse başına 1,42 TL fiyatla toplam 2.911.713 TL karşılığında Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından verilmiştir. Grup, halen sahip olunan 412.408 adet ve devralınacak 2.050.502 adet hisseyle birlikte toplam 2.462.910 adet hisse, 61.572.770 TL sermaye ile Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ)'de %4 oranında pay sahibi olacaktır.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kasa	8.724	7.904
Bankadaki nakit	55.678.372	41.635.771
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>1.086.052</i>	<i>63.792</i>
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	<i>54.592.320</i>	<i>41.571.979</i>
Diğer hazır değerler	-	6.926
	55.687.096	41.650.601

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz	1.086.052	63.792
3 aya kadar	54.592.320	41.571.979
Toplam	55.678.372	41.635.771

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Hazır değerler	55.687.096	41.650.601
Eksi: faiz tahakkukları	(144.341)	(112.551)
Nakit ve nakit benzerleri	55.542.755	41.538.050

153.330 TL (31 Aralık 2014: 1.401.050 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzerleri Grup'un devam eden faaliyetlerinde ve yükümlülüklerini yerine getirmede kullanımı kısıtlandığı için, "Diğer Dönen Varlıklar" içerisinde ayrı olarak sınıflanmıştır.