

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

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Verusa Holding A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Verusa Holding A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer Husus

Şirket'in bağlı ortaklıklarından İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları ile ilgili olarak 6 Mayıs 2015 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 15 Şubat 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Şubat 2016

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-65
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-25
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17-27
NOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	28-34
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	34-37
NOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	38-39
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	40
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	41
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	41
NOT 10 STOKLAR	42
NOT 11 TAAHHÜTLER	42
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	43-44
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	44-45
NOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	45-46
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	46-47
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	48
NOT 17 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	48-49
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	49
NOT 19 PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	50
NOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	51
NOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ	51
NOT 22 FİNANSMAN GİDERLERİ	51
NOT 23 GELİR VERGİLERİ	52-54
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ	55
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	55-57
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	57-64
NOT 27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	64
NOT 28 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	65
NOT 29 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	65
NOT 30 DİĞER HUSUSLAR	65

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar		207.984.090	132.768.620
Nakit ve nakit benzerleri	29	37.275.870	41.650.601
Finansal yatırımlar	25	155.154.200	71.187.322
Ticari alacaklar		9.626.281	7.071.179
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	52.073	91.230
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	9.574.208	6.979.949
Diğer alacaklar		269.223	119.587
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	269.223	119.587
Stoklar	10	55.110	45.004
Peşin ödenmiş giderler	8	541.722	10.965.055
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	-	87.454
Diğer dönen varlıklar	14	5.061.684	1.642.418
Duran Varlıklar		45.147.855	8.066.214
Diğer alacaklar		134.233	48.029
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	134.233	48.029
Finansal yatırımlar	25	412.408	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	5.315.581	6.659.455
Maddi duran varlıklar	12	38.786.663	67.518
Maddi olmayan duran varlıklar	13	182.210	220.061
Peşin ödenmiş giderler	8	2.998	225
Ertelenen vergi varlığı	23	307.777	141.318
Diğer duran varlıklar	14	5.985	929.608
TOPLAM VARLIKLAR		253.131.945	140.834.834

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Yükümlülükler		21.746.900	13.170.457
Kısa vadeli borçlanmalar	25	3.545.893	-
Ticari borçlar	7	15.028.694	12.364.374
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6	476.313	-
- Diğer borçlar	7	14.552.381	12.364.374
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	75.147	39.660
Diğer borçlar	9	1.317.074	20.079
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6	1.300.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	17.074	20.079
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	76.789	-
Kısa vadeli karşılıklar		320.593	32.402
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	15	52.049	32.402
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	28	268.544	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.382.710	713.942
Uzun Vadeli Yükümlülükler		16.890.418	48.622
Uzun vadeli borçlanmalar	25	15.374.283	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	1.378.673	1.345
Uzun vadeli karşılıklar		137.462	47.277
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	137.462	47.277
ÖZKAYNAKLAR		214.494.627	127.615.755
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		173.287.304	124.905.092
Ödenmiş sermaye	17	20.000.000	20.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	1.467.710	1.610.291
Paylara ilişkin primler	17	63.521.268	50.671.668
Diğer yedekler	17	24.942.256	24.977.715
Geçmiş yıllar karları		16.855.132	18.444.497
Net dönem karı		46.500.938	9.200.921
Kontrol gücü olmayan paylar		41.207.323	2.710.663
TOPLAM KAYNAKLAR		253.131.945	140.834.834

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
Hasılat	18	90.185.176	47.446.382
Satışların maliyeti (-)	18	(80.103.263)	(45.022.940)
Brüt kar		10.081.913	2.423.442
Genel yönetim giderleri (-)	19	(5.732.505)	(2.889.398)
Pazarlama giderleri (-)	19	(941.113)	(690.775)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	63.013.227	11.597.597
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(7.691.244)	(5.414.607)
Esas faaliyet karı		58.730.278	5.026.259
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	4	(351.027)	265.513
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		58.379.251	5.291.772
Finansman gelirleri	21	4.875.125	5.355.156
Finansman giderleri	22	(1.084.110)	(330.281)
Vergi öncesi kar		62.170.266	10.316.647
Vergi gideri		(2.601.241)	(1.003.606)
Dönem vergi gideri	23	(1.609.360)	(813.709)
Ertelenmiş vergi gideri	23	(991.881)	(189.897)
Net dönem karı		59.569.025	9.313.041
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		13.068.087	112.120
Ana ortaklık payları		46.500.938	9.200.921
		59.569.025	9.313.041
Pay başına kazanç			
Pay başına kazanç	24	2,33	0,46
Dönem karı		59.569.025	9.313.041
Diğer kapsamlı gelir:		-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		59.569.025	9.313.041
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		13.068.087	112.120
Ana ortaklık payları		46.500.938	9.200.921

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	9.200.921	9.200.921	112.120	9.313.041
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye	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
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye	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
Bağlı ortaklığın halka arzı nedeniyle artışla	17	-	-	-	-	-	-	14.050.000	14.050.000
Hisse senedi ihraç primleri	17	-	-	12.849.600	-	-	12.849.600	4.977.259	17.826.859
Transferler		-	209.695	-	-	8.991.226	(9.200.921)	-	-
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış / (azalış) (*)		-	(352.276)	-	(35.459)	(5.580.591)	-	(5.968.326)	6.401.314
Ödenen temettüler	17	-	-	-	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)	-
Dönem karı		-	-	-	-	46.500.938	46.500.938	13.068.087	59.569.025
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye		20.000.000	1.467.710	63.521.268	24.942.256	16.855.132	46.500.938	173.287.304	41.207.323
									214.494.627

(*) Grup'un bağlı ortaklığı Verusaturk GSYO A.Ş.'nin halka arzı sebebiyle kontrol gücü olmayan paylara aktarılan özkaynak tutarlarıdır.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
Dipnot Referansları			
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		59.569.025	9.313.041
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12,13	404.800	93.277
- Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15	84.813	21.956
- Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler	7	674.645	321.948
- Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	28	268.544	-
- Reeskont gelir / gideri, net		42.965	(2.571)
- Kullanılmayan izin yükümlülüğü ile ilgili düzeltmeler		19.647	6.163
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	23	2.601.241	1.003.606
- Faiz gelirleri / gideri ile ilgili düzeltmeler	20,21	(5.169.593)	(5.067.668)
- Maddi duran varlık satış karı		(66.736)	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları (net)	20	(32.323.206)	(164.104)
- Bağlı ortaklık alımlarından edilen karlar	3	(6.714.128)	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	4	351.027	(265.513)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan alınan temettüleri		-	621.938
- Kontrolün ele geçirilmesi sonucu konsolidasyona dahil edilen iştiraklerin etkisi		(28.862)	-
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara			
- yansıtılan finansal yatırımlar ile ilgili alım satım karları	20	(15.343.998)	(5.886.763)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	7	(3.187.972)	(1.963.393)
- Stoklardaki azalış / (artışla) ilgili düzeltmeler	10	14.894	(42.175)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler	9	(235.840)	5.316
- Ticari borçlardaki artış ilgili düzeltmeler	7	2.344.828	7.801.675
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	8	10.420.560	(8.647.839)
- Diğer dönen varlıklardaki azalışla ilgili düzeltmeler	14	2.270.415	1.146.775
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki (azalış) / artışla ilgili düzeltmeler		944.099	(11.250)
- Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	10	691.635	(150.074)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış ilgili düzeltmeler		35.487	7.158
Faaliyetlerden kullanılan nakit		17.668.290	(1.858.497)
Vergi ödemeleri	23	(1.445.117)	(694.681)
		16.223.173	(2.553.178)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Finansal yatırım alımından kaynaklanan nakit çıkışı	25	(77.687.349)	(13.667.423)
Finansal yatırım satışından kaynaklanan nakit girişi		40.562.859	27.101.031
Bağlı ortaklığın pay senedi ihracından kaynaklanan emisyon primleri		17.826.859	-
Bağlı ortaklık alımlarına ilişkin nakit çıkışı, net	3	(15.366.101)	(1.529.735)
Bağlı ortaklığın halka arzından kaynaklanan girişler		14.050.000	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12,13	(494.740)	(54.586)
Grup'un kontrolündeki bağlı ortaklık oranındaki değişimin etkisi		432.988	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları satışından elde edilen nakit		72.760	-
Ödenen sermaye avansları		-	(922.408)
		(20.602.724)	10.926.879
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Ödenen temettüleri		(5.000.000)	(2.400.000)
Alınan faiz		5.558.205	5.446.530
Ödenen faiz	22	(471.460)	(318.198)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları	25	(164.773)	(12.717.003)
		(78.028)	(9.988.671)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ (A+B+C)		(4.457.579)	(1.614.970)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29	41.538.050	43.153.020
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C)	29	37.080.471	41.538.050

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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, elektrik üretimi, kimya, demir-çelik, yazılım, teknoloji, maden ve girişim sermayesi alanlarında faaliyet göstermektedir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Ekim 2012 tarih ve 10201 sayılı izni doğrultusunda Şirket 19 Ekim 2012 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sermayesi 20.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 20.000.000 TL).

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 60'tır (31 Aralık 2014: 35).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31 Aralık 2015

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

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

31 Aralık 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Ekim 2012 tarih ve 10201 sayılı izni doğrultusunda kayıtlı sermaye sistemine tabi olarak kurulan Verusaturk GSYO A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şirket'in ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır.

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

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirketin efektif iştirak oranı %85,76'dır. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırım yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 45.630.000 adete ve ödenmiş sermayesinde %19,50 pay oranına ulaşmıştır.

Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırım yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 4.566.428 adet payına sahip olmuştur. Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin ortaklarına ait olan 5.154.674 adet payı da satın alarak Enda Enerji Holding A.Ş. ödenmiş sermayesinde 9.721.102 adete ve ödenmiş sermayesinde %4,15 pay oranına ulaşmıştır.

İklimya Elektrik Üretim A.Ş. ("İklimya Elektrik") 26 Ekim 2015 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından %94,41'i satın alınan şirketin, 22 Ekim 2015 tarihinde %5,59'luk payı Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Grup'un şirket üzerinde efektif iştirak oranı %84,80'dir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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 yazılım yapmak ve yazılım geliştirmek, ayrıca bu cihazların ithalatı, ihracatı ve dahili ticaretini yapmak amacıyla kurulmuştur.

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Şubat 2016 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 ("KGK") 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 dönemde aşağıdaki sınıflandırmayı yapmıştır:

Önceki dönemde esas faaliyetlerden diğer gelirler altında gösterilen 5.344.723 TL tutarındaki faiz gelirini finansman gelirleri altında sınıflandırmıştır.

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 senetlerinin % 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.

31 Aralık 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.

31 Aralık 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.	52.000.000	37.481.600	72,08

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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.'deki pay oranını %100'e çıkarmıştır. Standard Enerji Üretim A.Ş. 2014 yılında kurulmuş olup, maden-enerji sektöründe faaliyet göstermektedir.

31 Aralık 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

Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi

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

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	70.000.000	70.000.000	100

İklimya Elektrik Üretim Anonim Şirketi

26 Ekim 2015 tarihinde Grup'un iştiraki olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından %94,41'i satın alınan şirketin, 22 Ekim 2015 tarihinde %5,59'luk payı Grup'un iştiraki olan Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Grup'un şirket üzerinde efektif iştirak oranı %84,80'dir.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

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 alma tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

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

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

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

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

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

İştiraklerdeki paylar:

	Şirketin doğrudan sermaye payı%	
	31 Aralık 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 9 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler ve Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin paylarına sahip olduğu, TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca iştirakteki yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan iştirakler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

İştirak payların satın alınmasıyla, satın 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 satın alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

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 iştirakteki 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.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

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 değiştirmesine 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

2011-2013 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>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi ²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları ²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması ²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları 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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 hukukten 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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.

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları*

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, ‘düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını’ hem TFRS’lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, Verusa Holding A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır. Kontrol kaybı yaratan bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla hasılat kaydedilmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

Hasılat (devamı)

Temettü ve faiz geliri:

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Sınıflandırma ve Ölçme

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup'un finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Grup'un hep birlikte yönettiği ve kısa vadede oluşan karların hemen realize edildiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar / zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve / veya temettü tutarını da kapsar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar Grup'un esas faaliyetler çerçevesindeki ticari mal veya hizmet satışları ile alışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Grup'un ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir.

Grup'un ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler.

Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Yeniden değerlemeye tabi olan arsalar hariç, amortismanına tabi varlıklar, Grup yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismanına tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

	Süre (Yıl)
Binalar	50
Tesis, Makine ve Cihazlar	3-20
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	3-20

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 ve 5 yıllık sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda genel yönetim giderleri ve satışların maliyeti içinde gösterilir.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup/şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve
- varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın bilanço dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık bilanço dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın almaya ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 *Gelir Vergisi* ve TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin pay bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin pay bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı pay bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- TFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.
- Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.
- Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. TMS 39 kapsamında olmayanlar ise, TMS 37 *Karşılıklar* veya diğer uygun TFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve, varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her bilanço tarihinde ertelenen vergi varlıkları ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen konsolide finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarımdan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir.

Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Şüpheli Alacak Karşılığı

Grup yönetimi 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında vadesi geçmiş ve gelecekte tahsil sorunu olması muhtemel alacakları için karşılık ayırmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkartılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar Grup mali tablolarında material olmamasından ötürü kar veya zarar tablosu altında muhasebeleştirilmiştir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup’un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup’un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan pay sahiplerine, geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz pay” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, pay dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Nakit Akışın Raporlanması

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları, Grup’un pay, elektrik ve kimyasal ürün satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 değeri kar/ zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandığı yatırımlardan Enda Enerji Holding A.Ş. ve Kafein Yazılım Hiz. Tic. A.Ş.'nin rayiç değerinin hesaplandığı 5 Şubat 2016 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında düzeltilmiş Net Aktif Değer, İndirgenmiş Nakit Akımları(İNA), Borsa ve El Değiştirme Çarpanları (Emsal Değer) ve Net Aktif Değer yöntemleri kullanılmıştır. Enda Enerji Holding A.Ş.'nin rayiç değerinin hesaplanmasında parçaların toplamı yaklaşımı benimsenerek Düzeltilmiş Net Aktif Değer hesaplanmıştır. Enda Enerji Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklık ve iştiraklerinin rayiç değerleri; İndirgenmiş Nakit Akımları, El Değiştirme Çarpanları (Emsal Değer) ve Net Aktif Değer yöntemleri kullanılarak hesaplanmıştır. Hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak bağlı ortaklık ve iştiraklerin rayiç değerleri hesaplanmıştır.

Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş bilançosunda maliyet bedelleri ile yer alan bağlı ortaklık ve iştirakler rayiç değerlerine yükseltilmiş, aktif ve pasifte yapılan diğer düzeltmelerle birlikte şirketin Düzeltilmiş Net Aktif Değeri (Rayiç Değeri) hesaplanmıştır.

Kafein Yazılım Hiz. Tic. A.Ş.'nin rayiç değerinin hesaplanmasında İNA, Borsa ve El Değiştirme (Emsal Değer) Çarpanları ve Net Aktif Değer yöntemleri kullanılmıştır. Hesaplanan değerler İNA için %30, Emsal Değer için %40 ve Net Aktif için %30 oranlarında ağırlıklandırılarak Kafein Yaz. Hiz. Tic. A.Ş. için Ağırlıklı Ortalama Özkaynak Değeri (Rayiç Değer) hesaplanmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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, kuruluştaki 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.	Maden - 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
Diğer duran varlıklar	2.998
Kısa Vadeli Yükümlülükler	138.529
Ticari borçlar	127.310
Diğer borçlar	11.219
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.369
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	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 değerinin Grup'a düşen payı	(1.278.862)
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç	(28.862)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Grup, Ekim 2015 tarihinde, İklimya Elektrik Üretim A.Ş. sermayesini temsil eden pay senetlerinin %94,41'ini Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. aracılığıyla iktisap etmiştir. Geriye kalan şirket pay senetlerinin %5,56'sı Grup'un bağlı ortaklığı olan Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'ye aittir.

Bağlı Ortaklık	Ana Faaliyet Konusu	Alım Tarihi	Alınan Sermayedeki Pay	Transfer Edilen Bedel
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	26 Ekim 2015	%100	16.282.000

26 Ekim 2015

Dönen Varlıklar	4.437.740
Nakit ve nakit benzerleri	192.324
Ticari ve diğer alacaklar	395.482
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(322.140)
Diğer dönen varlıklar	4.172.074
Duran Varlıklar	38.089.305
Maddi duran varlıklar	37.988.524
Diğer duran varlıklar	100.781
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.028.834
Finansal yükümlülükler	2.774.995
Ticari borçlar	192.182
Diğer borçlar	61.657
Uzun Vadeli Yükümlülükler	16.530.945
Finansal yükümlülükler	16.309.954
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	215.619
Kıdem tazminatı karşılığı	5.372
Net Varlık Değeri	22.967.266
Ödenmiş Sermaye	28.600.000
Geçmiş yıl zararları	(3.054.121)
Dönem zararı	(2.578.613)

26 Ekim 2015

Transfer edilen bedel	16.282.000
Eksi: Net varlık değerinin Grup'a düşen payı	(22.967.266)
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç	(6.685.266)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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	
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
		2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ata Elektrik Enerjisi							
Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	%31,48	%31,48	258.296	112.120	2.968.957	2.710.663
Verusaturk Girişim Sermayesi							
Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%27,92	-	9.270.162	-	34.698.737	-
Pamukova Elektrik							
Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%14,24	-	3.526.619	-	3.526.619	-
İklimya Elektrik							
Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%15,20	-	13.010	-	13.010	-
				13.068.087	112.120	41.207.323	2.710.663

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.

ii) Grup, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinin %72,08'ine sahiptir (31 Aralık 2014: %100). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin konsolide edilmesine kanaat getirmiştir.

iii) Grup, Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin sermayesi üzerinde efektif olarak %85,76 pay oranına sahiptir (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin konsolide edilmesine kanaat getirmiştir.

iv) Grup, İklimya A.Ş.'nin sermayesi üzerinde efektif olarak %84,80 pay oranına sahiptir (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve İklimya Elektrik Üretim 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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):

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	20.441.735	20.921.321
Duran varlıklar	2.602.666	815.910
Kısa vadeli yükümlülükler	13.526.438	13.036.309
Uzun vadeli yükümlülükler	86.715	36.408
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	9.431.248	8.664.514
Kontrol gücü olmayan paylar	2.968.957	2.727.589
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hasılat	71.160.355	47.446.382
Giderler	(70.339.847)	(47.090.219)
Dönem karı	820.508	356.163
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	562.212	244.043
Kontrol gücü olmayan paylar	258.296	112.120
Dönem karı	820.508	356.163
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	562.212	244.043
Kontrol gücü olmayan paylar	258.296	112.120
Toplam kapsamlı gelir	820.508	356.163
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(395.833)	(1.502.539)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(1.628.094)	(30.037)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri	833.736	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ	(1.190.191)	(1.532.576)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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):

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Verusaturk GSYO A.Ş.	Verusaturk GSYO A.Ş.
Dönen varlıklar	146.866.255	71.699.142
Duran varlıklar	103.596	560.372
Kısa vadeli yükümlülükler	22.662.854	13.059.815
Uzun vadeli yükümlülükler	27.853	-
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	124.279.144	59.199.699
Kontrol gücü olmayan paylar	34.698.737	-
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hasılat	18.845.223	-
Gelirler	14.357.363	4.330.993
Dönem karı	33.202.586	4.330.993
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	23.932.424	4.330.993
Kontrol gücü olmayan paylar	9.270.162	-
Dönem karı	33.202.586	4.330.993
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	23.932.424	4.330.993
Kontrol gücü olmayan paylar	9.270.162	-
Toplam kapsamlı gelir	33.202.586	4.330.993
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(4.013.025)	(326.685)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(32.325.211)	(926.558)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri	38.302.937	1.496.520
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	1.964.701	243.277

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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):

	31 Aralık 2015
	Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	88.269.232
Duran varlıklar	37.910.193
Kısa vadeli yükümlülükler	13.836.165
Uzun vadeli yükümlülükler	17.577.676
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	94.765.584
Kontrol gücü olmayan paylar	3.526.619
	31 Aralık 2015
Hasılat	179.602
Gelirler	24.585.982
Dönem karı	24.765.584
Dönem karının dağılımı:	
Ana ortaklık payları	21.238.965
Kontrol gücü olmayan paylar	3.526.619
Dönem karı	24.765.584
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:	
Ana ortaklık payları	21.238.965
Kontrol gücü olmayan paylar	3.526.619
Toplam kapsamlı gelir	24.765.584
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(115.546.007)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	90.475.598
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri	18.086.439
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ	(6.983.970)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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):

	31 Aralık 2015
	İklimya Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	4.304.335
Duran varlıklar	37.910.193
Kısa vadeli yükümlülükler	3.792.596
Uzun vadeli yükümlülükler	15.369.076
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	23.052.856
Satınalım tarihi net aktif değeri (Not :3)	22.967.266
Kontrol gücü olmayan paylar	13.010
	31 Aralık 2015
Hasılat	1.865.896
Giderler	(4.358.919)
Satınalım tarihi dönem zararı (Not :3)	2.578.613
Grup'a ait dönem karı	85.590
Dönem karının dağılımı:	
Ana ortaklık payları	72.580
Kontrol gücü olmayan paylar	13.010
Dönem karı	85.590
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:	
Ana ortaklık payları	72.580
Kontrol gücü olmayan paylar	13.010
Toplam kapsamlı gelir	85.590
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(1.036.579)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	817.709
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri	260.627
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	41.757

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

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

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014	%
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	4.554.566	40,75	4.740.868	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	761.015	46,67	650.814	46,67
Standard Enerji Üretim A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	-	100,00	1.267.773	50,00
Toplam			5.315.581		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.

Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönen varlıklar	15.934.061	15.239.735
Duran varlıklar	7.226.609	7.247.972
Kısa vadeli yükümlülükler	(9.357.463)	(9.006.211)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.626.359)	(1.847.463)
	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Hasılat	21.711.816	23.960.743
Dönem (zararı) / karı	(408.319)	1.137.361
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	(166.390)	463.475

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İştirakin net varlıkları	11.176.848	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	4.554.566	4.740.868

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönen varlıklar	227.067	156.986
Duran varlıklar	1.668.818	1.382.051
Kısa vadeli yükümlülükler	(255.504)	(118.320)
Uzun vadeli yükümlülükler	(9.752)	(26.215)
	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Hasılat	-	-
Dönem zararı	(363.874)	(455.923)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	(169.820)	(212.779)

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İştirakin net varlıkları	1.630.629	1.394.502
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki payı (%)	46,67	46,67
Ortakların Innoted Teknoloji A.Ş.'deki ödenmemiş sermayesi (TL)	-	280.020
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki paylarının defter değeri	761.015	650.814

Not 3'te açıklandığı üzere, Grup'un 20 Mayıs 2015 tarihinde kontrolünü eline geçirdiği Standard Enerji Üretim A.Ş.'ye ilişkin önceki yılda özkaynaktan pay alma metoduna göre muhasebeleştirilen 14.817 TL tutarında gelir cari yılda ters çevrilerek giderleştirilmiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 - 31 Aralık 2015					Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	
Hasılat	-	18.845.223	71.160.355	179.602	(4)	90.185.176
Esas faaliyet gelirleri	-	18.845.223	71.160.355	179.602	(4)	90.185.176
Satışların maliyeti (-)	-	(13.808.060)	(65.989.690)	-	(305.513)	(80.103.263)
Brüt esas faaliyet karı	-	5.037.163	5.170.665	179.602	(305.517)	10.081.913
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(931.984)	(9.129)	-	(941.113)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.017.660)	(1.338.915)	(2.665.637)	(710.293)	-	(5.732.505)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.229.190	38.104.025	182.365	17.292.965	1.204.682	63.013.227
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(495)	(7.521.357)	(125.955)	(43.442)	5	(7.691.244)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	5.211.035	34.280.916	1.629.454	16.709.703	899.170	58.730.278
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(351.027)	(351.027)
Finansman gelirleri	5.604.692	-	140.182	749.762	(1.619.511)	4.875.125
Finansman giderleri	(619.485)	(1.004.260)	(724.579)	(281.227)	1.545.441	(1.084.110)
Vergi öncesi kar	10.196.242	33.276.656	1.045.057	17.178.238	474.073	62.170.266
Vergi gideri	(1.630.639)	-	(224.559)	(746.043)	-	(2.601.241)
Net dönem karı	8.565.603	33.276.656	820.498	16.432.195	474.073	59.569.025

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 - 31 Aralık 2014				
Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik		Toplam
		Enerjisi Toptan Satışı	Eliminasyonlar	
Hasılat	-	47.446.382	-	47.446.382
Esas faaliyet gelirleri	-	47.446.382	-	47.446.382
Satışların maliyeti (-)	-	(45.023.021)	81	(45.022.940)
Brüt esas faaliyet karı	-	2.423.361	81	2.423.442
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(690.775)	-	(690.775)
Genel yönetim giderleri (-)	(992.117)	(297.992)	70.760	(2.889.398)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.369.065	48.305	3.706	11.597.597
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(623.879)	(7.406)	120.416	(5.414.607)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	(246.931)	4.974.791	194.963	5.026.259
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	377.633	-	(112.120)	265.513
Finansman gelirleri	5.329.999	533.400	(508.243)	5.355.156
Finansman giderleri	(10.215)	(172.428)	496.160	(330.281)
Vergi öncesi kar	5.450.486	4.330.993	70.760	10.316.647
Vergi gideri	(895.361)	(108.245)	-	(1.003.606)
Net dönem karı	4.555.125	4.330.993	70.760	9.313.041

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

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

Bilanço	31 Aralık 2015					
	Holdİng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	148.584.577	146.969.851	23.044.401	128.414.011	(193.880.895)	253.131.945
Yükümlülükler	(29.391.652)	(22.690.707)	(13.613.153)	(30.212.559)	57.270.762	(38.637.309)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(119.192.925)	(124.279.144)	(9.431.248)	(96.911.782)	176.527.786	(173.287.313)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.289.670)	(39.917.653)	(41.207.323)

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

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

	31 Aralık 2015				
	Holdİng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	570	104.111	227.377	162.682	494.740
Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri	(13.658)	(18.473)	(114.159)	(258.510)	(404.800)

	31 Aralık 2014				
	Holdİng Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2015		
	Alacaklar	Borçlar	
	Kısa vadeli	Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar			
Investco Holding A.Ş. (***)	-	-	1.300.000
Finansal Yatırımlar			
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (*)	-	476.313	-
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (**)	52.073	-	-
	52.073	476.313	1.300.000

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2014	
	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
	Ticari	Ticari
Finansal Yatırımlar		
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (**)	62.132	-
Diğer	29.098	-
	91.230	-

(*) Söz konusu ticari borç Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'ye EPIAŞ'ın uygulamış olduğu piyasa işletim faaliyeti, toptan elektrik piyasalarının işletilmesi ve bu piyasalarda gerçekleştirilen faaliyetlerin mali uzlaştırma işlemleri ile söz konusu faaliyetlere ilişkin diğer mali işlemlerden kaynaklanmaktadır.

(**) Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'ye yapılan enerji tedariki sonucu oluşan kısa vadeli ticari alacaklar için faiz uygulamamaktadır.

(***) 31 Aralık 2015 tarihinde Verusaturk GSYO A.Ş. tarafından finansman sağlamak amacıyla alınan borçtan kaynaklanmaktadır. İlgili borç 5 Ocak 2016 tarihinde geri ödenmiştir. İlgili borç için herhangi bir faiz gideri mevcut değildir.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA 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 - 31 Aralık 2015		
	Enerji gelirleri	Faiz gelirleri	Kira giderleri
Ortaklar			
Investco Holding A.Ş.	5.771	393.162	358.073
Finansal Yatırımlar			
Acıselsan Acıpayam Selüloz			
San. ve Tic. A.Ş. (*)	459.601	233	-
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	1.098.236	-	-
	1.563.608	393.395	358.073

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2014			
	Enerji gelirleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira giderleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	5.251	-	10.057	138.600
Finansal Yatırımlar				
Acıselsan Acıpayam Selüloz				
San. ve Tic. A.Ş. (*)	476.047	1.030	-	-
	481.298	1.030	10.057	138.600

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

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	804.952	398.007
	804.952	398.007

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	11.129.164	7.882.802
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:6)	52.073	91.230
-Diğer alacaklar	11.077.091	7.791.572
Alacak senetleri	-	37.091
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.502.883)	(848.714)
	9.626.281	7.071.179

Grup'un vadesi dolmamış ticari alacaklarının ortalama vadesi 23 gündür (31 Aralık 2014: 25 gün). Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2014: %13).

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	848.714	533.710
Dönem gideri (Not: 19)	674.645	321.948
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	322.140	-
Tahsilatlar	(342.616)	(6.944)
Kapanış	1.502.883	848.714

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	6.613.738	5.894.492
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:6)	476.313	-
- Diğer ticari borçlar	6.137.425	5.894.492
Borç senetleri (*)	8.380.326	6.456.077
Diğer ticari borçlar	34.630	13.805
	15.028.694	12.364.374

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 19 gündür (31 Aralık 2014: 30 gün). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2014:%13).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları (*)	22.640	10.520.279
Gelecek aylara ait giderler	519.082	444.776
	541.722	10.965.055

(*) 31 Aralık 2014 tarihindeki verilen sipariş avansları hesabının 9.981.198 TL tutarındaki kısmı Grup'un bağlı ortaklığı 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 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	2.998	225
	2.998	225

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi iadesi alacakları	144.881	119.587
Verilen depozito ve teminatlar	51.970	-
Personelden alacaklar	13.373	-
Diğer çeşitli alacaklar	58.999	-
	269.223	119.587
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	134.233	48.029
	134.233	48.029
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not: 6)	1.300.000	-
Alınan depozito ve teminatlar	17.074	20.079
	1.317.074	20.079

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. STOKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla stokların detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ticari mallar (*)	55.110	45.004
	55.110	45.004

(*) 2015 yılı içerisindeki Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sahip olduğu stokların 54.981 TL'si sarf malzemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 44.876 TL).

11. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2015	TL karşılığı	TL	Avro
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	51.604.698	10.325.507	12.990.682
Toplam	51.604.698	10.325.507	12.990.682

31 Aralık 2014	TL karşılığı	TL	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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla % 0' dır. (31 Aralık 2014: %0).

Alım taahhütleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Elektrik satın alım taahhütleri (*)	-	24.551.040

(*) Elektrik satın alım taahhütleri elektrik piyasasında fiyatları sabitleyebilmek için Grup'un bağlı ortaklıklarından Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin tedarikçileriyle yapmış olduğu alım taahhütlerinden oluşmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

		Tesis, makine, cihazlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri	Binalar						
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	-	165.766	119.796	-	285.562
Alımlar	-	-	37.803	341.001	68.335	32.124	479.263
Çıkışlar	-	-	-	(89.052)	(923)	-	(89.975)
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	34.853.066	5.039.203	367.215	244.500	38.220	-	40.542.204
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	34.853.066	5.039.203	405.018	662.215	225.428	32.124	41.217.054
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	-	(128.173)	(89.871)	-	(218.044)
Dönem gideri	(145.227)	(54.798)	-	(127.551)	(20.824)	(3.072)	(351.472)
Çıkışlar	-	-	-	83.028	923	-	83.951
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	(1.378.218)	(549.061)	-	(4.075)	(13.472)	-	(1.944.826)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.523.445)	(603.859)	-	(176.771)	(123.244)	(3.072)	(2.430.391)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	33.329.621	4.435.344	405.018	485.444	102.184	29.052	38.786.663

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	165.766	112.778	278.544
Alımlar	-	7.018	7.018
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	165.766	119.796	285.562
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	(95.020)	(68.269)	(163.289)
Dönem gideri	(33.153)	(21.602)	(54.755)
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	(128.173)	(89.871)	(218.044)
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	37.593	29.925	67.518

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Binalar	50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	3 - 20 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3 - 20 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3 - 5 yıl

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Amortisman ve itfa giderlerinin 404.800 TL'si (31 Aralık 2014: 30.175 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine amortisman gideri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2014: 63.102 TL). Satışların maliyetine amortisman gideri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Toplam
Maliyet Değeri		
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	367.916	367.916
Alımlar	15.477	15.477
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	12.360	12.360
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	395.753	395.753
Birikmiş İtfa Payları		
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(147.855)	(147.855)
Dönem gideri	(53.328)	(53.328)
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	(12.360)	(12.360)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(213.543)	(213.543)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	182.210	182.210

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Haklar	Toplam
Maliyet Değeri		
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	320.348	320.348
Alımlar	47.568	47.568
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	367.916	367.916
 Birikmiş İtfa Payları		
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	(109.333)	(109.333)
Dönem gideri	(38.522)	(38.522)
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	(147.855)	(147.855)
 31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	220.061	220.061

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömür</u>
Haklar	3-5 yıl

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer Dönen Varlıklar		
Bloke mevduatlar (*)	653.978	1.401.050
İş avansları	63.908	-
Personel avansları	8.419	-
Devreden KDV	4.330.837	236.481
Diğer KDV	4.542	4.887
	5.061.684	1.642.418

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 653.978 TL tutarındaki bloke mevduat diğer dönen varlıklar içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2014: 1.401.050 TL).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer Duran Varlıklar		
Verilen sermaye avansları (*)	-	922.408
Peşin ödenmiş giderler	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, Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin 19 Kasım 2014 tarihinde 1,00 TL nominal değerli 412.408 adet C grubu EPİAŞ pay sahipliği karşılığında ilgili banka hesabına yapılan ödemedan kaynaklanmaktadır. İlgili pay devrinin 2015 yılı içerisinde gerçekleşmesi nedeniyle, 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda söz konusu tutar "Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar" başlığı altında gösterilmiştir (Not 25).

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar (**)	1.186.352	502.311
Hesaplanan KDV	9.289	58.838
Alınan sipariş avansları	29.020	19.082
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (***)	158.049	133.711
	1.382.710	713.942

(**) Söz konusu tutarın 402.159 TL'si Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin ödenecek enerji tüketim vergisinden, 521.134 TL'si ise, ödenecek KDV'den oluşmaktadır.

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	75.147	39.660
	75.147	39.660

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıklarına ilişkin yükümlülükler aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	52.049	32.402
	52.049	32.402

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,50 enflasyon ve %10,50 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,76 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: %2,83). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %86,29 (2014: %85,71) olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 4.230 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 116 TL daha fazla (az) olacaktır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Açılış	47.277	25.321
Hizmet maliyeti	83.098	21.001
Faiz maliyeti	1.715	955
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	5.372	-
Kapanış	137.462	47.277

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Personel giderleri	(3.409.468)	(2.051.427)
Vergi, resim, harçlar	(915.136)	(296.709)
Şüpheli ticaret alacak karşılığı (Not: 7)	(674.645)	(321.948)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12,13)	(404.800)	(93.277)
Dava giderleri (Not: 28)	(268.544)	-
Kira giderleri	(293.898)	(211.033)
Danışmanlık giderleri	(190.699)	(93.821)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(82.156)	(30.079)
Bayi primi giderleri	(49.280)	(45.952)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(36.836)	(33.849)
İletişim giderleri	(29.253)	(21.898)
Bakım onarım giderleri	(28.611)	(16.821)
Noter giderleri	(8.274)	(25.166)
Yiyecek giderleri	(8.229)	(8.032)
Sigorta giderleri	(3.160)	(9.414)
Aidat giderleri	(1.735)	(5.485)
Kırtasiye giderleri	(827)	(1.350)
Diğer giderler	(268.067)	(313.912)
	(6.673.618)	(3.580.173)

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

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

Ortaklar	%	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014
Investco Holding A.Ş.	69,56	13.912.975	69,56	13.912.975
Halka açık kısım	30,44	6.087.025	30,44	6.087.025
Nominal sermaye	100	20.000.000	100	20.000.000

31 Aralık 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) Paylara İlişkin Primler

Şirket 2013 yılı içerisinde halka açılmış olup 31 Aralık 2013 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

b) Paylara İlişkin Primler (devamı)

Grup'un bağlı ortaklıklarından Verusaturk GSYO A.Ş. halka arz aşamasında sermayesinin 37.950.000 TL'den 52.000.000 TL'na yükseltilmesi nedeniyle artırılan 14.050.000 TL tutarındaki payın, 1 TL nominal değerli payın 2,36 TL'den primli olarak, Borsa İstanbul'da satılması sonucu 17.826.859 TL'lik net pay senedi ihraç primi oluşmuştur. Söz konusu pay senedi ihraç priminin 4.977.259 TL'si kontrol gücü olmayan paylar ile ilişkilendirilmiş olup 12.849.600 TL'si ana ortaklığa ait özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.467.710	1.610.291
Diğer yedekler	24.942.256	24.977.715
	26.409.966	26.588.006

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un yasal yedekleri 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.467.710 TL (31 Aralık 2014: 1.610.291 TL)'dir.

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 24.942.256 TL (31 Aralık 2014: 24.977.715 TL)'dir. Diğer yedeklerin 23.949.915 TL'si Verusaturk'un 2012 yılında 23.950.000 TL tutarında sermaye arttırımı gerçekleştirerek sermayesini 14.000.000 TL'den 37.950.000 TL'ye çıkarması sonucu Verusa Holding'in payına düşen tutardan oluşmaktadır. Söz konusu tutar kar dağıtımına konu edilemeyeceğinden diğer yedekler altında gösterilmiştir.

30 Nisan 2014 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. 1.500.000 TL tutarında sermaye arttırımı gerçekleştirerek sermayesini 6.500.000 TL'den 8.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Söz konusu sermaye artırımının Verusa Holding'e düşen payı olan 1.027.800 TL, 31 Aralık 2015 tarihli ekli konsolide finansal tablolarda diğer yedeklerde kayda alınmıştır. Söz konusu tutar kar dağıtımına konu edilemeyeceğinden diğer yedekler altında gösterilmiştir. Grup sahip olduğu 1 TL nominal bedelli 7.950.000 adet Verusaturk GSYO A.Ş. pay senedini, Kasım 2015 tarihinde 2,36 TL pay adedi fiyatıyla borsada satmıştır. Aralık 2015 tarihinde ortalama 2,44 TL pay adedi fiyatıyla 7.481.006 adet pay senedi alması nedeniyle meydana gelen 35.459 TL tutarında zararı 31 Aralık 2015 tarihinde diğer yedekler içerisinde kayda alınmıştır.

d) Kar dağıtımı

18 Mart 2015 tarihinde, ortaklara hisse başına 0,25 TL temettü (5.000.000 TL toplam temettü) ödenmiştir. (2014: 2.400.000).

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Satışlar		
Girişim sermayesi yatırım satışları	18.845.223	-
Enerji satışları	72.669.140	47.678.865
Diğer gelirler	4.804	3.234
Satış iadeleri (-)	(1.333.991)	(235.717)
	90.185.176	47.446.382
	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Satışların maliyeti		
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyeti	(13.808.060)	-
Enerji satış maliyeti	(66.295.203)	(45.022.940)
	(80.103.263)	(45.022.940)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Pazarlama giderleri	(941.113)	(690.775)
Genel yönetim giderleri	(5.732.505)	(2.889.398)
	(6.673.618)	(3.580.173)
	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Pazarlama giderleri		
Personel giderleri	(852.632)	(535.561)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12,13)	-	(63.102)
Bayi primi giderleri	(49.280)	(45.952)
Bakım onarım giderleri	(8.759)	(13.060)
Sigorta giderleri	(3.160)	(9.414)
Kira giderleri	(881)	(570)
Diğer giderler	(26.401)	(23.116)
	(941.113)	(690.775)
	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(2.556.836)	(1.515.866)
Vergi, resim, harçlar	(915.136)	(296.709)
Şüpheli ticaret alacak karşılığı (Not: 7)	(674.645)	(321.948)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12,13)	(404.800)	(30.175)
Dava giderleri (Not: 28)	(268.544)	-
Kira giderleri	(293.017)	(210.463)
Danışmanlık giderleri	(190.699)	(93.821)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(82.156)	(30.079)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(36.836)	(33.849)
İletişim giderleri	(29.253)	(21.898)
Bakım onarım giderleri	(19.852)	(3.761)
Noter giderleri	(8.274)	(25.166)
Yiyecek giderleri	(8.229)	(8.032)
Aidat giderleri	(1.735)	(5.485)
Kırtasiye giderleri	(827)	(1.350)
Diğer giderler	(241.666)	(290.796)
	(5.732.505)	(2.889.398)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>		
Finansal yatırım değerlendirme karları	39.840.972	9.909.261
Finansal yatırım satış karı	15.343.998	1.548.019
Pazarlıklı satın alım geliri (Not:3)	6.714.128	-
Faiz geliri	779.579	41.143
Konusu kalmayan karşılıklar	38.096	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	185.238	5.972
Reeskont geliri	-	2.571
Diğer gelirler	111.216	90.631
	63.013.227	11.597.597
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>		
Finansal yatırım değerlendirme zararları	(7.517.766)	(4.022.498)
Finansal yatırım satış zararı	-	(1.383.915)
Reeskont gideri	(42.965)	-
Komisyon gideri	(33.194)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(2.528)	(1.635)
Diğer giderler	(94.791)	(6.559)
	(7.691.244)	(5.414.607)

21. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Faiz geliri	4.861.474	5.344.723
Komisyon gelirleri	13.651	10.433
	4.875.125	5.355.156

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Aracı kurum komisyon giderleri	(612.650)	(12.083)
Faiz gideri	(471.460)	(318.198)
	(1.084.110)	(330.281)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.609.360	813.709
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.532.571)	(901.163)
	76.789	(87.454)
<u>Vergi gideri</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(1.609.360)	(813.709)
Ertelenmiş vergi gideri	(991.881)	(189.897)
Toplam vergi gideri	(2.601.241)	(1.003.606)
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	62.170.266	10.316.647
	% 20	% 20
Gelir vergisi oranı %20 (2015: %20)	12.434.053	2.063.329
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	-	(124.388)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	15.074	1.245
- vergiden istisna menkul kıymet değerlendirme farkları	(3.927.378)	-
- bağlı ortaklık alış etkisi	(574.904)	-
- pazarlıklı satın alma etkisi (Not: 3)	1.342.826	-
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	70.205	-
- ertelenen vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar (*)	(6.640.517)	(866.198)
- diğer	(118.118)	(70.382)
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	2.601.241	1.003.606

(*) 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 Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. bu vergi istisnasına tabidir. Verusatürk'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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

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.

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:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Toplam geçici farklar	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(333.959)	38.520
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(26.182.517)	-
Kıdem tazminatı karşılıkları	36.131	47.275
Şüpheli alacak karşılığı	1.252.210	551.485
İzin yükümlülükleri	118.824	32.400
Reeskont giderleri	65.101	13.090
Reeskont gelirleri	(13.776)	(4.250)
Faiz tahakkukları	54.988	23.820
Diğer	11.627	(2.475)
	(24.991.371)	699.865

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(66.792)	7.704
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(1.309.126)	-
Kıdem tazminatı karşılıkları	7.226	9.455
Şüpheli alacak karşılığı	250.442	110.297
İzin yükümlülüğü	23.765	6.480
Reeskont giderleri	13.020	2.618
Reeskont gelirleri	(2.755)	(850)
Faiz tahakkukları	10.998	4.764
Diğer	2.326	(495)
	(1.070.896)	139.973

(*) Grup'un sahip olduğu 39.779.574 TL değerinde Enda Enerji Holding pay senetlerinin gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan değerleme karlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 307.777 TL'dir (31 Aralık 2014: 141.318 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 1.378.673 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.345 TL).

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	139.973	329.870
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(991.881)	(189.897)
Bağlı ortaklık alımı etkisi (Not: 3)	(218.988)	-
Kapanış bakiyesi	(1.070.896)	139.973

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Pay başına kazanç		
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) (*)	20.000.000	20.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	46.500.938	9.200.921
Pay başına kazanç	2,33	0,46

(*) Ağırlıklı ortama pay miktarını göstermektedir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz pay” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

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

<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	155.154.200	71.187.322
	<u>155.154.200</u>	<u>71.187.322</u>

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

<u>Pay senetleri</u>	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsada işlem gören pay senetleri	71.028.919	67.603.322
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	84.125.281	3.584.000
	<u>155.154.200</u>	<u>71.187.322</u>

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar (devamı)

Cinsi	Pay Oranı	31 Aralık 2015	Pay Oranı	31 Aralık 2014
Borsada işlem gören pay senetleri (*)				
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş. (****)	% 12,94	16.044.907	% 37,80	43.095.751
Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş. (*****)	% 42,90	22.630.586	% 49,83	15.688.954
Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş. (*****)	% 20,00	30.500.000	% 9,96	3.945.480
Diğer	< %5	1.853.426	< %5	4.873.137
		71.028.919		67.603.322
Borsada işlem görmeyen pay senetleri				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	% 20,87	65.961.091	-	-
Kafein Yazılım Hizmetleri San ve Tic. A.Ş. (**)	% 39,00	11.318.764	-	-
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	% 44,00	6.845.426	% 44,00	3.584.000
		84.125.281		3.584.000
Toplam pay senetleri		155.154.200		71.187.322

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

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 5 Şubat 2016 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 8 Mayıs 2015 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır. Şirket söz konusu yatırımına ilişkin değerlendirme raporunda belirtilen tutarların, yatırım yapılan firmanın faaliyet gösterdiği sektör ve piyasa koşullarında önemli bir değişiklik olmadığı varsayımıyla yeni bir değerlendirme çalışması yaptırmamıştır.

(****) Şirket portföyünde bulunan Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. pay senetlerinden borsada işlem görmeyen statüdeki 4.767.590 adet pay 31 Mart 2015 tarihinde ilişkili taraf konumundaki Investco Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Satış işlemi hasılatı 10.441.022 TL olup, maliyeti 11.173.311 TL'dir.

(*****) Şirket, 31 Aralık 2015 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.

(*****) Şirket, 4 Aralık 2015 tarihinde, 31 Aralık 2015 itibarıyla portföyünde bulunan Gersan Elektrik Ticaret ve San. A.Ş.'ye ait 10.000.000 adet pay senedini pay başı 2,64 TL bedelle satın almıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	412.408	-
	412.408	-

(*) Söz konusu finansal yatırım Grup'un bağlı ortaklığı 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. Satılma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir. İlgili tutar 31 Aralık 2014 tarihinde pay devri gerçekleşmediğinden ötürü "Diğer Duran Varlıklar" altında gösterilmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

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

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

Finansal borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli banka kredileri	3.545.893	-
Uzun vadeli banka kredileri	15.374.283	-
	18.920.176	-

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 yıl içerisinde ödenecek	3.545.893	-
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2.675.311	-
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	2.664.724	-
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.664.724	-
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.664.724	-
5 yıl ve üzeri	4.704.800	-
	18.920.176	-

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%15,54	823.150	10.587
Avro	%1,00	2.722.743	15.363.696
		3.545.893	15.374.283

Banka kredileri için verilen teminatların detayı not 11'de verilmiştir.

26. 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 25. 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. 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 "özkaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam borçlar	18.920.176	-
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 29)	(37.275.870)	(41.650.601)
Net borç	(18.355.694)	(41.650.601)
Toplam özkaynak	214.494.627	127.615.755
Toplam sermaye	196.138.933	85.965.154
Net borç/toplam sermaye 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. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup'un değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri
31 Aralık 2015				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	52.073	9.574.208	403.456	37.200.095
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	52.073	8.394.768	403.456	37.200.095
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.179.440	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.502.883	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(1.502.883)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri
31 Aralık 2014				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	91.230	6.979.949	167.616	41.574.826
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	91.230	5.623.328	167.616	41.574.826
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.356.621	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	848.714	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(848.714)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski (devamı)

	31 Aralık 2015 İlişkili olmayan tarafardan ticari alacaklar	31 Aralık 2014 İlişkili olmayan tarafardan ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.169.952	725.060
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.512.371	286.033
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	345.528
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	848.714
Eksi: değer düşüklüğü karşılığı	(1.502.883)	(848.714)
Toplam	1.179.440	1.356.621

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Değer düşüklüğü testlerinde raporlama dönemi sonrasında yapılan ödemeler, ilgili alacakların kaynaklandığı müşterilerin önceki dönemlerdeki ödeme performansları neticesinde alacakların değer düşüklüğüne uğramadığı sonucuna varılmıştır. İlgili müşterilerle uzun süredir çalışılmakta ve ödemedikleri önemlilik yüksek tutarlı bakiyeler mevcut değildir.

Likidite riski

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

31 Aralık 2015	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	18.920.176	21.270.078	695.277	3.415.885	12.200.861	4.958.055
Ticari borçlar	14.552.381	14.565.675	14.565.675	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	476.313	476.313	476.313	-	-	-
Diğer borçlar	17.074	17.074	17.074	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.300.000	1.300.000	1.300.000	-	-	-
Toplam yükümlülük	35.265.944	37.629.140	17.054.339	3.415.885	12.200.861	4.958.055

31 Aralık 2014	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	12.364.374	12.364.374	12.364.374	-
Diğer borçlar	20.079	20.079	20.079	-
Toplam yükümlülük	12.384.453	12.384.453	12.384.453	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Parasal Finansal Varlıklar	51.736	17.000	54
2. Diğer	18.899	6.500	-
3. DÖNEN VARLIKLAR	70.635	23.500	54
4. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
5. TOPLAM VARLIKLAR	70.635	23.500	54
6. Finansal Yükümlülükler	2.722.742	-	856.855
7. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.722.742	-	856.855
8. Finansal Yükümlülükler	15.363.696	-	4.835.000
9. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	15.363.696	-	4.835.000
10. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.086.438	-	5.691.855
11. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(18.015.803)	23.500	(5.691.801)
12. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+6+8)	(18.034.702)	17.000	(5.691.801)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıda Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan 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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ABD Dolar kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/zarar üzerindeki net etkisi 6.833 TL'dir (31 Aralık 2014: 3.107 TL).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/zarar üzerindeki net etkisi (1.803.470) TL'dir (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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
31 Aralık 2015					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	37.275.870	-	-	37.275.870	29
Ticari alacaklar	9.574.208	-	-	9.574.208	7
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	52.073	-	-	52.073	6
Diğer alacaklar	403.456	-	-	403.456	9
Finansal yatırımlar	155.566.608	-	155.566.608	155.566.608	25
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	18.920.176	-	18.920.176	25
Ticari borçlar	-	14.552.381	-	14.552.381	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	476.313	-	476.313	6
Diğer borçlar	-	17.074	-	17.074	9
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	1.300.000	-	1.300.000	6
31 Aralık 2014					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	41.650.601	-	-	41.650.601	29
Ticari alacaklar	6.979.949	-	-	6.979.949	7
İlişkili taraflardan alacaklar	91.230	-	-	91.230	6
Diğer alacaklar	167.616	-	-	167.616	9
Finansal yatırımlar	71.187.322	-	71.187.322	71.187.322	25
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	12.364.374	-	12.364.374	7
Diğer borçlar	-	20.079	-	20.079	9

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal yükümlülükler

Banka kredileri ve diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı makul değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

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

Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014				
Pay senetleri	71.028.919	67.603.322	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Pay senetleri	412.408	3.584.000	2. Seviye	Rayıç bedel (*)		
Pay senetleri	84.125.281	-	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Pazar yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %10-%15 seviyesinde likidite iskontosu uygulanmıştır. %15 kontrol primi öngörüsü üzerinden hesaplanan %13 kontrol gücü olmayan hisse iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, TL cinsinden %14,30 seviyesinde; ABD Doları cinsinden %7,23-%7,31 seviyesinde hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Artık değer hesaplamalarında ise %0-%3 bütüme oranı kullanılmıştır.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

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

	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
	Alım satım amaçlı
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015 (Not: 25)	3.584.000
Toplam kayıp/kazanç	
- Borsada işlem görmeyen pay senetlerinin değerlendirme farkları	34.921.707
Borsada işlem görmeyen pay senetleri alımı	45.619.574
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015 (Not: 25)	84.125.281

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. bünyesinde yer alan İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait "HAVVA REGÜLATÖRÜ ve HES" in resmi açılışı töreni 14 Ocak 2016 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Grup'un 6491 sayılı Türk Petrol Kanunu kapsamında, iştiraki olan Standard Enerji Üretim A.Ş. tarafından Şırnak-Pervari Bölgesi M48 c2 no.lu paftada petrol arama ruhsatı almak amacıyla T.C. Enerji Tabii Kaynaklar Bakanlığı Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne yaptığı başvuru kamuya duyurulmuştur. Söz konusu başvuru ile ilgili süreç halen devam etmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	Dava karşılığı
1 Ocak 2015 itibarıyla	-
İlave karşılık (Not: 19)	268.544
31 Aralık 2015 itibarıyla	268.544

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. aleyhine açılmış davalar; işçi davaları ve elektrik kullanım bedellerine ilişkin davalardan oluşmaktadır.

Grup'un koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	75.775	7.904
Bankadaki nakit	35.866.677	41.635.771
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>7.011.397</i>	<i>63.792</i>
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	<i>28.855.280</i>	<i>41.571.979</i>
Diğer hazır değerler	1.333.418	6.926
	37.275.870	41.650.601

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz	7.011.397	63.792
3 aya kadar	28.855.280	41.571.979
Toplam	35.866.677	41.635.771

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hazır değerler	37.275.870	41.650.601
Eksi: faiz tahakkukları	(195.399)	(112.551)
Nakit ve nakit benzerleri	37.080.471	41.538.050

653.978 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.

30. 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 devralmacak 2.050.502 adet hisseyle birlikte toplam 2.462.910 adet hisseye sahip olarak Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'de (ödenmiş sermayesi 61.572.770 TL) %4 oranında pay sahibi olmuştur.