

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

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Verusa Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Verusa Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve özet konsolide nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Ağustos 2016

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-46
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-17
NOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	18-23
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23-26
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-28
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	29
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	30
NOT 8 TAAHHÜTLER	30
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
NOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	32
NOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	33
NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	33
NOT 13 GELİR VERGİLERİ	34-36
NOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ	37
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	37-39
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	40-46
NOT 17 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	46
NOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	46

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		231.246.012	207.984.090
Nakit ve nakit benzerleri	18	18.521.335	37.275.870
Finansal yatırımlar	15	189.788.829	155.808.178
Ticari alacaklar	5,6	15.086.416	9.626.281
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	472	52.073
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	15.085.944	9.574.208
Diğer alacaklar		1.450.629	269.223
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.450.629	269.223
Stoklar		59.689	55.110
Peşin ödenmiş giderler	7	430.721	541.722
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	303.825	-
Diğer dönen varlıklar	9	5.604.568	4.407.706
Duran Varlıklar		48.354.732	45.147.855
Diğer alacaklar		140.818	134.233
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		140.818	134.233
Finansal yatırımlar	15	3.324.121	412.408
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	6.241.519	5.315.581
Maddi duran varlıklar		38.158.360	38.786.663
Maddi olmayan duran varlıklar		159.520	182.210
Peşin ödenmiş giderler	7	3.870	2.998
Ertelenmiş vergi varlığı	13	326.524	307.777
Diğer duran varlıklar	9	-	5.985
TOPLAM VARLIKLAR		279.600.744	253.131.945

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler		28.537.407	21.746.900
Kısa vadeli borçlanmalar	15	7.889.748	3.545.893
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	15	2.687.199	-
Ticari borçlar	5,6	16.696.677	15.028.694
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	156.315	476.313
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	16.540.362	14.552.381
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		115.746	75.147
Diğer borçlar		14.000	1.317.074
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	-	1.300.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		14.000	17.074
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	-	76.789
Kısa vadeli karşılıklar		83.329	320.593
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		83.329	52.049
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		-	268.544
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	1.050.708	1.382.710
Uzun Vadeli Yükümlülükler		17.038.632	16.890.418
Uzun vadeli borçlanmalar	15	14.149.676	15.374.283
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	13	2.715.639	1.378.673
Uzun vadeli karşılıklar		173.317	137.462
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		173.317	137.462
ÖZKAYNAKLAR		234.024.705	214.494.627
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		193.170.828	173.287.304
Ödenmiş sermaye	10	70.000.000	20.000.000
Paylara ilişkin primler	10	13.521.268	63.521.268
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	2.561.182	1.467.710
Diğer yedekler	10	32.619.545	24.942.256
Geçmiş yıllar karı		47.793.524	16.855.132
Net dönem karı		26.675.309	46.500.938
Kontrol gücü olmayan paylar		40.853.877	41.207.323
TOPLAM KAYNAKLAR		279.600.744	253.131.945

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2016	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2015	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2016	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	53.940.776	51.205.000	26.572.108	23.658.147
Satışların maliyeti (-)	11	(52.744.409)	(42.364.681)	(26.021.840)	(15.892.866)
Brüt kar		1.196.367	8.840.319	550.268	7.765.281
Genel yönetim giderleri (-)		(4.262.570)	(2.135.478)	(2.286.711)	(1.194.081)
Pazarlama giderleri (-)		(268.982)	(424.079)	(35.380)	(223.055)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	47.067.160	24.662.119	25.056.717	9.080.120
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(11.463.360)	(10.647.264)	(5.711.940)	(2.793.927)
Esas faaliyet karı		32.268.615	20.295.617	17.572.954	12.634.338
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	3	(17.090)	(525.831)	392.012	(286.492)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		32.251.525	19.769.786	17.964.966	12.347.846
Finansman gelirleri		7.452	6.756	3.863	3.369
Finansman giderleri (-)		(263.374)	(110.306)	(113.499)	(67.775)
Vergi öncesi kar		31.995.603	19.666.236	17.855.330	12.283.440
Vergi (gideri) / geliri		(1.318.219)	(866.028)	(764.837)	(441.322)
Dönem vergi gideri	13	-	(918.442)	76.323	(471.228)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	13	(1.318.219)	52.414	(841.160)	29.906
NET DÖNEM KARI		30.677.384	18.800.208	17.090.493	11.842.118
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		4.002.075	555.454	2.206.937	291.579
Ana ortaklık payları		26.675.309	18.244.754	14.883.556	11.550.539
		30.677.384	18.800.208	17.090.493	11.842.118
Pay başına kazanç					
Pay başına kazanç (*)	14	0,38	0,26	0,21	0,17
Diğer kapsamlı gelirler		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		30.677.384	18.800.208	17.090.493	11.842.118

(*)TMS 33 Paragraf 28 uyarınca 2015 yılı ağırlıklı ortalama pay miktarı karşılaştırılabilirlik sağlanması açısından düzeltilmiştir.

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Pay İhraç Primleri	Diğer Yedekler	Birikmiş karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
						Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı			
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye	10	20.000.000	1.610.291	50.671.668	24.977.715	18.444.497	9.200.921	124.905.092	2.710.663	127.615.755
Transferler		-	215.255	-	-	8.984.186	(9.200.921)	(1.480)	-	(1.480)
Bağlı ortaklık edinimi		-	1.480	-	-	-	-	1.480	-	1.480
Kar payları	10	-	-	-	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	18.244.754	18.244.754	555.454	18.800.208
30 Haziran 2015 itibarıyla bakiye		20.000.000	1.827.026	50.671.668	24.977.715	22.428.683	18.244.754	138.149.846	3.266.117	141.415.963
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	10	20.000.000	1.467.710	63.521.268	24.942.256	16.855.132	46.500.938	173.287.304	41.207.323	214.494.627
Transferler		50.000.000	1.093.472	(50.000.000)	7.677.289	37.730.177	(46.500.938)	-	-	-
Kar payları	10	-	-	-	-	(6.791.785)	-	(6.791.785)	(4.355.521)	(11.147.306)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	26.675.309	26.675.309	4.002.075	30.677.384
30 Haziran 2016 itibarıyla bakiye		70.000.000	2.561.182	13.521.268	32.619.545	47.793.524	26.675.309	193.170.828	40.853.877	234.024.705

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	Dipnot Referansları		
Dönem karı		30.677.384	18.800.208
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		697.778	65.532
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		67.135	60.666
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	315.137	88.816
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(102.243)	-
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	13	1.318.219	866.028
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(145.099)	(1.988.594)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	(66.735)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(268.544)	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	12	(32.466.346)	(1.075.327)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		17.090	525.831
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	12	(2.235.472)	(15.965.038)
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler	12	(663.237)	-
- Bağlı ortaklıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	(57.724)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	15	(1.215.430)	747.072
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	6	(5.673.029)	(6.623.904)
- Stoklardaki azalış / (artışlarla) ilgili düzeltmeler		(4.579)	22.880
- Ticari borçlardaki artışla / (azalışla) ilgili düzeltmeler	6	1.667.983	(381.170)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	7	110.129	(6.196.513)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		(1.190.877)	437.100
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.303.074)	(7.298)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış		(332.002)	103.444
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(1.187.991)	(100.988)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		40.599	16.656
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		(11.876.469)	(10.729.058)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(17.981)
Vergi ödemeleri	13	(380.614)	(507.989)
Alınan faiz		1.581.618	2.039.000
		(10.675.465)	(9.216.028)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(61.785)	(323.391)
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		-	723.575
İştirakler, iş ortaklıkları ve/veya müşterek faaliyetlerin sermaye artırımına katılımdan kaynaklanan nakit çıkışları		(279.791)	(58.764)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		15.000	81.240
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(35.564.096)	(21.269.194)
Başka işletmelerin veya fonların faydalarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		34.588.980	41.310.580
		(1.301.692)	20.464.046
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		5.864.370	1.981.719
Ödenen faiz		(1.303.657)	-
Ödenen temettüller		(11.147.306)	(5.000.000)
		(6.586.593)	(3.018.281)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(18.563.750)	8.229.737
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ (-)		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		(18.563.750)	8.229.737
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18	37.080.471	41.538.050
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	18	18.516.721	49.767.787

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Ekim 2012 tarih ve 10201 sayılı izni doğrultusunda Şirket 19 Ekim 2012 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Grup'un 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 20.000.000 TL).

Grup'un 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 60'dır (31 Aralık 2015: 60).

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

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

30 Haziran 2016

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

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

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

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

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Verusaturk") Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Aralık 2011 tarih ve 44/1175 sayılı izni doğrultusunda kayıtlı sermaye sistemine tabi olarak kurulan Verusaturk GSYO A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirkette efektif iştirak oranı %85,76'dır. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırımı yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 45.630.000 pay adedine ve ödenmiş sermayesinde %19,50 pay oranına ulaşmıştır.

Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırımı yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 4.566.428 adet payına sahip olmuştur. Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş. sermayesini temsil eden 7.418.025 adet (B) Grubu payın beher pay başına 1,07 TL olmak üzere toplam 7.937.286,75-TL bedel karşılığında Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den satın almıştır. Bu işlem sonucu Enda Enerji Holding A.Ş. sermayesindeki Verusa Holding payı 17.139.127 adete ve %7,32 oranına ulaşmıştır.

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

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

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

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Ağustos 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Özet finansal tablolar ve dipnotlar Kamu Gözetim Kurumu'nun ("KGK") tarafından yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Özet 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.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemden itibaren ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi

Grup, Aralık 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.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi (TL)</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	10.000.000	6.852.000	68,52

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Şirket, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerinin %72,08'ine sahiptir.

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

Verusaturk'e ait Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiş 12.06.2012 tarih ve GSYO.P.İ.9/682 sayılı "Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

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

30 Haziran 2016 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

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Standard Enerji Üretim Anonim Şirketi

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

30 Haziran 2016 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. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirkette Grup'un efektif iştirak oranı %85,76'dır.

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

İklimya Elektrik Üretim Anonim Şirketi

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

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

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar:

	Şirketin doğrudan sermaye payı%	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
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 kuruluştaki iktisap etmiştir. 29 Mayıs 2014 tarihinde Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 2.000.000 tutarındaki sermayesi 1.000.000 TL nakit artırımla 3.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Grup, 600.000 TL karşılığında söz konusu artırıma katılmıştır ve sermaye payı tutarı 800.000 TL'den 1.400.000 TL'ye; iştirak oranı ise %40'tan %46,67'ye yükselmiştir. 1 Mart 2016 tarihinde Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 3.000.000 tutarındaki sermayesi 600.000 TL nakit artırımla 3.600.000 TL'ye çıkartılmıştır. Grup, 280.000 TL karşılığında söz konusu artırıma katılmıştır ve sermaye payı tutarı 1.400.000 TL'den 1.680.000 TL'ye yükselirken, iştirak oranı ise %46,67 olarak aynı kalmıştır. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı %46,67'dir. Innoted Teknoloji A.Ş., yazılım konusunda faaliyet göstermektedir.

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar: (devamı)

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

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

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1</i> ²
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri</i> ²
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> ²
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ²
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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.

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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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.

- 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>

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.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

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

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlarından Kafein Yazılım Hizmetleri Tic.A.Ş.'nin 05/02/2016 tarihli ve Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. ve Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'nin 24/04/2016 tarihli rayiç değerlerinin hesaplandığı bağımsız değerlendirme çalışmalarında; Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım ("İNA") olmak üzere üç farklı yöntem kullanılmıştır.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

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

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

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kar/(zarar)		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ata Elektrik Enerjisi							
Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	%31,48	%31,48	(487.919)	555.454	2.482.162	2.968.957
Verusaturk Girişim Sermayesi							
Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%27,92	%27,92	1.642.113	-	31.985.329	34.698.737
Pamukova Elektrik							
Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%14,24	%14,24	2.868.159	-	6.393.650	3.526.619
İklimya Elektrik							
Üretim A.Ş. (iv)	İstanbul	%15,20	%15,20	(20.278)	-	(7.264)	13.010
				4.002.075	555.454	40.853.877	41.207.323

- i) Grup, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinin %68,52'sine sahiptir (31 Aralık 2015: %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 2015: %72,08). 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 2015: %85,76). 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 2015: %84,80). 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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

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

	30 Haziran 2016 Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	31 Aralık 2015 Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	23.547.798	20.441.735
Duran varlıklar	5.453.725	2.602.666
Kısa vadeli yükümlülükler	20.988.263	13.526.438
Uzun vadeli yükümlülükler	78.186	86.715
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	7.935.074	9.431.248
Kontrol gücü olmayan paylar	2.482.162	2.968.957
	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Hasılat	39.610.935	34.163.978
Giderler	(41.160.868)	(32.399.513)
Dönem karı / (zararı)	(1.549.933)	1.764.465
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.062.014)	1.209.011
Kontrol gücü olmayan paylar	(487.919)	555.454
Dönem karı	(1.549.933)	1.764.465
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.062.014)	1.209.011
Kontrol gücü olmayan paylar	(487.919)	555.454
Toplam kapsamlı gelir	(1.549.933)	1.764.465
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	(2.846.495)	(1.242.456)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	(2.800.067)	(115.012)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	6.998.091	1.981.719
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	1.351.529	624.251

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	30 Haziran 2016 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Aralık 2015 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	135.602.508	146.866.255
Duran varlıklar	90.912	103.596
Kısa vadeli yükümlülükler	4.972.221	22.662.854
Uzun vadeli yükümlülükler	44.599	27.853
Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	114.560.635	124.279.144
Kontrol gücü olmayan paylar	31.985.329	34.698.737
	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Hasılat	13.500.000	17.041.022
Gelirler / (Giderler)	8.497.457	(1.126.466)
Holding konsolidasyon eliminasyonları	(16.115.965)	-
Dönem karı / (zararı)	5.881.492	15.914.556
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	4.239.379	15.914.556
Kontrol gücü olmayan paylar	1.642.113	-
Dönem karı/zararı	5.881.492	15.914.556
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	4.239.379	15.914.556
Kontrol gücü olmayan paylar	1.642.113	-
Toplam kapsamlı gelir	5.881.492	15.914.556
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	6.976.023	(4.994.327)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	28.752.216	20.240.652
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(31.608.710)	(13.894.789)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	4.119.529	1.351.536

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	30 Haziran 2016 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	31 Aralık 2015 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	100.584.862	88.269.232
Duran varlıklar	37.426.432	37.910.193
Kısa vadeli yükümlülükler	6.990.606	13.836.165
Uzun vadeli yükümlülükler	16.113.551	17.577.676
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	114.907.137	94.765.584
Kontrol gücü olmayan paylar	6.393.650	3.526.619
	1 Ocak - 30 Haziran 2016	
Hasılat	2.250.490	
Gelirler	17.891.073	
Dönem karı / (zararı)	20.141.563	
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	17.273.404	
Kontrol gücü olmayan paylar	2.868.159	
Dönem karı	20.141.563	
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	17.273.404	
Kontrol gücü olmayan paylar	2.868.159	
Toplam kapsamlı gelir	20.141.563	
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	1.406.527	
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	343.472	
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(1.173.343)	
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	576.656	

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur.

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	30 Haziran 2016	%	31 Aralık 2015
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	4.479.613	40,75	4.554.566
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	1.761.906	46,67	761.015
Toplam			6.241.519		5.315.581

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	14.195.642	15.934.061
Duran varlıklar	7.361.991	7.226.609
Kısa vadeli yükümlülükler	(9.592.932)	(9.357.463)
Uzun vadeli yükümlülükler	(971.786)	(2.626.359)
	10.992.915	11.176.848
	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015
Hasılat	13.477.564	8.759.032
Dönem zararı	(108.669)	(997.277)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	(44.283)	(406.390)
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İştirakin net varlıkları	10.992.915	11.176.848
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	4.479.613	4.554.566

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Innoted Teknoloji A.Ş		
Dönen varlıklar	231.330	227.067
Duran varlıklar	3.887.464	1.668.818
Kısa vadeli yükümlülükler	(336.304)	(255.504)
Uzun vadeli yükümlülükler	(7.246)	(9.752)
	3.775.244	1.630.629
	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015
Hasılat	-	-
Dönem kar / (zararı)	58.266	(224.177)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	27.193	(104.623)
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İştirakin net varlıkları	3.775.244	1.630.629
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki payı (%)	46,67	46,67
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki paylarının defter değeri (*)	1.761.906	761.015

(*) Innoted Teknoloji A.Ş., önceki yıllarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirdiği araştırma ve geliştirme giderlerini cari dönem içerisinde aktifleştirmiş olup, söz konusu tutar konsolide finansal durum tablosu büyüklüğünde önemsizdir.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Haziran 2016

	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	13.500.000	38.816.466	1.624.310	-	53.940.776
Esas faaliyet gelirleri	-	13.500.000	38.816.466	1.624.310	-	53.940.776
Satışların maliyeti (-)	-	(13.200.000)	(38.564.273)	(980.136)	-	(52.744.409)
Brüt esas faaliyet karı	-	300.000	252.193	644.174	-	1.196.367
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(252.462)	(16.520)	-	(268.982)
Genel yönetim giderleri (-)	(808.441)	(1.103.253)	(1.230.820)	(1.120.056)	-	(4.262.570)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	8.083.977	33.228.695	304.891	21.903.955	(16.454.358)	47.067.160
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(101.783)	(10.112.125)	(616.782)	(759.295)	126.625	(11.463.360)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	7.173.753	22.313.317	(1.542.980)	20.652.258	(16.327.733)	32.268.615
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(17.090)	(17.090)
Finansman gelirleri	-	-	7.452	-	-	7.452
Finansman giderleri	-	(315.861)	-	(128.674)	181.161	(263.374)
Vergi öncesi kar	7.173.753	21.997.456	(1.535.528)	20.523.584	(16.163.662)	31.995.603
Vergi gideri	(338.418)	-	(14.405)	(965.396)	-	(1.318.219)
Net dönem karı	6.835.335	21.997.456	(1.549.933)	19.558.188	(16.163.662)	30.677.384
Durdurulan faaliyetler	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı/ (zararı)	6.835.335	21.997.456	(1.549.933)	19.558.188	(16.163.662)	30.677.384

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Haziran 2015						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	17.041.022	34.163.978	-	-	51.205.000
Esas faaliyet gelirleri	-	17.041.022	34.163.978	-	-	51.205.000
Satışların maliyeti (-)	-	(12.022.267)	(30.342.414)	-	-	(42.364.681)
Brüt esas faaliyet karı	-	5.018.755	3.821.564	-	-	8.840.319
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(424.079)	-	-	(424.079)
Genel yönetim giderleri (-)	(525.092)	(577.408)	(1.032.978)	(49.557)	49.557	(2.135.478)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.157.261	22.958.364	163.063	81.403	(1.697.972)	24.662.119
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.707.175)	(10.361.384)	(324.988)	(70)	1.746.353	(10.647.264)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	924.994	17.038.327	2.202.582	31.776	97.938	20.295.617
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	(525.831)	-	-	-	-	(525.831)
Finansman gelirleri	-	-	6.756	-	-	6.756
Finansman giderleri	-	(8.708)	-	-	(101.598)	(110.306)
Vergi öncesi kar/ (zarar)	399.163	17.029.619	2.209.338	-	(3.660)	19.666.236
Vergi (gideri)/ geliri	(421.155)	-	(444.873)	(3.660)	3.660	(866.028)
Net dönem karı/ (zararı)	(21.992)	17.029.619	1.764.465	(3.660)	-	18.800.208

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2016						
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	Toplam
Toplam varlıklar	133.401.472	135.693.420	29.001.523	139.670.028	(158.165.699)	279.600.744
Yükümlülükler	(2.244.078)	(5.016.820)	(21.066.449)	(21.910.239)	4.661.547	(45.576.039)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(131.157.394)	(130.676.600)	(7.935.074)	(116.451.817)	193.050.057	(193.170.828)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.307.971)	(39.545.906)	(40.853.877)

31 Aralık 2015						
Bilanço	Holding 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)	57.270.753	(38.637.318)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(119.192.925)	(124.279.144)	(9.431.248)	(96.911.782)	176.527.795	(173.287.304)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.289.670)	(39.917.653)	(41.207.323)

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2016					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	1.000	3.107	57.678	61.785
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(4.248)	(13.684)	(45.124)	(634.722)	(697.778)

30 Haziran 2015					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	96.014	137.573	-	233.587
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(4.319)	(5.796)	(55.417)	-	(65.532)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Haziran 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Ortaklar				
Investco Holding	472	-	9.594	-
Diğer				
Innoted Teknoloji A.Ş.	-	-	146.721	-
	472	-	156.315	-
	31 Aralık 2015			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
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

(*)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 herhangi bir faiz uygulaması bulunmamaktadır.

(**) 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2016			
	Enerji gelirleri / (giderleri)	Kira giderleri	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	3.315	94.275	32.387	95.525
Finansal Yatırımlar				
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (*)	108.224	-	-	-
	111.539	94.275	32.387	95.525

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

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2015		
	Enerji gelirleri	Kira giderleri	Faiz giderleri
Ortaklar			
Investco Holding A.Ş.	2.250	82.800	9.629
Finansal Yatırımlar			
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (*)	193.834	-	-
	196.084	82.800	9.629

30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	799.418	123.341
	799.418	123.341

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	16.197.456	11.129.164
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:5)	472	52.073
-Diğer alacaklar	16.196.984	11.077.091
Alacak senetleri	604.737	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.715.777)	(1.502.883)
	15.086.416	9.626.281

Grup'un vadesi dolmamış ticari alacaklarının ortalama vadesi 23 gündür (31 Aralık 2015: 23 gün). Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2015: %13).

	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.502.883	848.714
Dönem gideri	315.137	88.816
Tahsilatlar	(102.243)	(15.525)
Kapanış	1.715.777	922.005

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.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	16.647.995	6.613.738
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:5)	156.315	476.313
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	16.491.680	6.137.425
Borç senetleri (*)	-	8.380.326
Diğer ticari borçlar	48.682	34.630
	16.696.677	15.028.694

(*) 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.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 19 gündür (31 Aralık 2015: 19 gün). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2015:%13).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	149.887	22.640
Gelecek aylara ait giderler	280.834	519.082
	430.721	541.722

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	3.870	2.998
	3.870	2.998

8. TAAHHÜTLER

30 Haziran 2016	TL karşılığı	TL	Avro	ABD Doları
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	18.872.345	412.598	5.760.750	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	9.429.487	9.429.487	-	-
Toplam	9.429.487	9.429.487	-	-

31 Aralık 2015	TL karşılığı	TL	Avro
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	30.182.838	10.325.507	6.249.160
Toplam	30.182.838	10.325.507	6.249.160

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla % 0' dır (31 Aralık 2015: %0).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	5.128.982	4.330.837
İş avansları	461.959	63.908
Personel avansları	13.627	8.419
Diğer KDV	-	4.542
	5.604.568	4.407.706
Diğer Duran Varlıklar		
Peşin ödenmiş giderler	-	5.985
	-	5.985
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	903.889	1.186.352
Hesaplanan KDV	-	9.289
Alınan sipariş avansları	59.231	29.020
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (**)	87.588	158.049
	1.050.708	1.382.710

(**) 87.588 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 2015: 158.049 TL).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Haziran 2016	%	31 Aralık 2015
Investco Holding A.Ş.	69,56	48.695.413	69,56	13.912.975
Halka açık kısım	30,44	21.304.587	30,44	6.087.025
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	20.000.000

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 20.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 70.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 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 14.000.000 adet (31 Aralık 2015: 4.000.000) A grubu pay, 56.000.000 adet (31 Aralık 2015: 16.000.000) B grubu pay bulunmaktadır.

23 Haziran 2016 tarihinde tescil edilerek, Şirket'in 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL bedelsiz arttırılarak 70.000.000 TL'ye yükseltiştir. Bedelsiz sermaye artışı tutarı olan 50.000.000 TL'nin tamamı emisyon priminden karşılanmıştır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	2.561.182	1.467.710
Diğer yedekler	32.619.545	24.942.256
	35.180.727	26.409.966

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un yasal yedekleri 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 2.561.182 TL (31 Aralık 2015: 1.467.710 TL)'dir.

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 32.619.545 TL (31 Aralık 2015: 24.942.256 TL)'dir. Diğer yedeklerin 23.949.915 TL'si Verusaturk'un 2012 yılında 23.950.000 TL tutarında sermaye arttırımı gerçekleştirerek sermayesini 14.000.000 TL'den 37.950.000 TL'ye çıkarması sonucu Verusa Holding'in payına düşen tutardan oluşmaktadır. Söz konusu tutar kar dağıtımına konu edilemeyeceğinden diğer yedekler altında gösterilmiştir.

c) Kar Dağıtımı

30.06.2016 tarihinde, ortaklara pay başına 0,34 TL temettü (6.791.785 TL toplam temettü) ödenmiştir (2015: pay başına 0,25 TL temettü (5.000.000 TL toplam temettü)). Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2015
Satışlar				
Girişim sermayesi yatırım satışları	13.500.000	17.041.022	6.750.000	6.600.000
Yurt içi satışlar	41.828.279	35.354.200	20.849.689	17.278.643
Yurt dışı satışlar	33.143	105.567	-	30.716
Satış iadeleri (-)	(1.420.646)	(1.295.789)	(1.027.581)	(251.212)
	53.940.776	51.205.000	26.572.108	23.658.147
Satışların maliyeti				
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	(13.200.000)	(12.022.267)	(6.600.000)	(848.956)
Enerji satış maliyeti	(39.544.409)	(30.342.414)	(19.421.840)	(15.043.910)
	(52.744.409)	(42.364.681)	(26.021.840)	(15.892.866)

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:				
Finansal yatırım değerlendirme karı	42.573.863	11.706.292	23.179.792	2.332.033
Finansal yatırım alım-satım karı	2.235.472	10.946.283	310.823	5.633.159
Faiz geliri	1.386.219	1.926.449	1.221.414	1.112.423
Diğer gelirler (*)	822.790	64.097	295.872	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	18.912	6.591	18.912	2.505
Konusu kalmayan karşılıklar	29.904	12.407	29.904	-
	47.067.160	24.662.119	25.056.717	9.080.120

(*) 30 Haziran 2016 itibarı ile 663.237 TL'lik kısmı özkaynaktan pay alma yöntemi ile değerlendirilen varlıklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler:				
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(10.107.517)	(10.630.965)	(4.426.504)	(2.787.924)
Faiz gideri	(1.245.734)	-	(1.228.416)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(10.261)	(688)	(4.257)	(81)
Diğer giderler	(99.848)	(15.611)	(52.763)	(5.922)
	(11.463.360)	(10.647.264)	(5.711.940)	(2.793.927)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	1.609.360
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(303.825)	(1.532.571)
	(303.825)	76.789
<u>Vergi geliri / (gideri)</u>		
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	-	(918.442)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.318.219)	52.414
Toplam vergi gideri	(1.318.219)	(866.028)
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Dönem karı	31.995.603	19.666.236
	20,00%	20,00%
Gelir vergisi oranı %20 (2015: %20)	6.399.121	3.933.247
Vergi etkisi:		
- vergiden istisna menkul kıymet değerleme farkları	(4.246.413)	-
- kanunen kabul edilmeyen giderler	27.125	3.177
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	3.418	(102.203)
- ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar (*)	(1.176.299)	(3.182.912)
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	414.432	-
- diğer	(103.165)	214.719
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	1.318.219	866.028

(*) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu fıkrasının (d) bendi uyarınca, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Grup bağlı ortaklıklarından Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. bu vergi istisnasına tabidir. Verusaturk'un vergiye esas yasal finansal 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

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2016 ve 2015 yıllarında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 ve 2015 yılları kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

Ertelenmiş Vergi:

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2015: %20).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

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.

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:		
	Toplam geçici farklar	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	283.186	(333.959)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(54.491.937)	(26.182.517)
Kıdem tazminatı karşılıkları	173.317	36.131
Şüpheli alacak karşılığı	1.247.584	1.252.210
İzin karşılıkları	83.329	118.824
Reeskont giderleri	73.522	65.101
Reeskont gelirleri	(70.984)	(13.776)
Faiz tahakkukları	(36.348)	54.988
Diğer	(76.200)	11.627
	(52.814.531)	(24.991.371)

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):		
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	56.637	(66.792)
Finansal yatırım değerlemeleri	(2.724.597)	(1.309.126)
Kıdem tazminatı karşılıkları	34.663	7.226
Şüpheli alacak karşılığı	249.517	250.442
İzin yükümlülükleri	16.666	23.765
Reeskont giderleri	14.704	13.020
Reeskont gelirleri	(14.197)	(2.755)
Faiz tahakkukları	(7.268)	10.998
Diğer	(15.240)	2.326
	(2.389.115)	(1.070.896)

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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 326.524 TL’dir (31 Aralık 2015: 307.777 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 2.715.639 TL’dir (31 Aralık 2015: 1.378.673 TL).

30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.070.896)	139.973
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(1.318.219)	52.414
Bağlı ortak alımı	-	(3.369)
Kapanış bakiyesi	(2.389.115)	189.018

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Pay başına kazanç				
Ağırlıklı ortalama pay miktarı (*)	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	26.675.309	18.244.754	14.883.556	11.550.539
Pay başına kazanç	0,38	0,26	0,21	0,17

(*) Ağırlıklı ortalama pay miktarını göstermektedir. TMS 33 Paragraf 28 uyarınca 2015 yılı ağırlıklı ortalama pay miktarı karşılaştırılabilirlik sağlanması açısından düzeltilmiştir.

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	187.919.421	155.154.200
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	1.869.408	653.978
	<u>189.788.829</u>	<u>155.808.178</u>

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 1.869.408 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir. (2015: 653.978 TL)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<u>Pay senetleri</u>		
Borsada işlem gören pay senetleri	30.038.168	71.028.919
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	157.881.253	84.125.281
	187.919.421	155.154.200

Cinsi	Pay Oranı %	30 Haziran 2016	Pay Oranı %	31 Aralık 2015
<u>Borsada işlem gören pay senetleri (*)</u>				
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.	% 9,28	9.510.179	% 12,94	16.044.907
Acıselan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.	% 44,84	20.527.989	% 42,90	22.630.586
Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş. (****)	-	-	% 20,00	30.500.000
Diğer	-	-	< %5	1.853.426
		30.038.168		71.028.919
<u>Borsada işlem görmeyen pay senetleri</u>				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	% 24,04	120.196.797	% 20,87	65.961.091
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. (**)	% 39,00	15.422.513	% 39,00	11.318.764
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	% 44,00	10.093.125	% 44,00	6.845.426
Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. (****)	% 40,00	12.168.818	-	-
		157.881.253		84.125.281

(*) 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 2 Ağustos 2016 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(***)Şirket'in bağlı ortaklığının, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 24 Nisan 2016 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(****)Şirket'in bağlı ortaklığı, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan Smartiks Bilgi Teknolojisi Hiz. A.Ş.'ye ait 3.000.000 adet pay senedini pay başı 1,98 TL bedelle satın almıştır. Şirket'in bağlı ortaklığının, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Smartiks Bilgi Teknolojisi Hiz. A.Ş.'nin rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 24 Nisan 2016 tarihli değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(*****)Şirket'in bağlı ortaklığı, 29 Mart 2016 tarihinde, portföyünde bulunan 5.000.000 adet Gersan Elektrik Ticaret ve San. A.Ş.'ye ait pay senedinin 2.500.000 adetini opsiyon sözleşmesi gereği pay başı 2,70 TL bedelle satmıştır. Kalan 2.500.000 adet pay senedi Toptan Satışlar Pazarı işleminin takas yükümlülüğünün alıcı tarafından yerine getirilmemesi nedeniyle opsiyon sözleşmesi gereği BİST'de satılmıştır.

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
EPİAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	3.324.121	412.408
	3.324.121	412.408

(*) Şirket borsada işlem görmemektedir. Satın alma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

Finansal borçlar	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli banka kredileri	10.576.947	3.545.893
Uzun vadeli banka kredileri	14.149.676	15.374.283
	24.726.623	18.920.176

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içerisinde ödenecek	10.576.947	3.545.893
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2.687.199	2.675.311
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	2.687.199	2.664.724
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.687.199	2.664.724
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.687.199	2.664.724
5 yıl ve daha uzun vadeli	3.400.880	4.704.800
	24.726.623	18.920.176

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Haziran 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%1,67	7.831.825	-
Avro	%1,00	2.745.122	14.149.676
		10.576.947	14.149.676

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 15. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Finansal borçlar	24.726.623	18.920.176
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 18)	(18.521.335)	(37.275.870)
Net borç	6.205.288	(18.355.694)
Toplam özkaynak	234.024.705	214.494.627
Toplam sermaye	240.229.993	196.138.933
Özkaynak/borç oranı	%0	%0

Finansal risk faktörleri

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

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

Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro (*)
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	53.997	18.661	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	53.997	18.661	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	53.997	18.661	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.745.122	-	856.673
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.745.122	-	856.673
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.149.676	-	4.415.702
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.149.676	-	4.415.702
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	16.894.798	-	5.272.375
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(16.840.801)	18.661	(5.272.375)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(16.840.801)	18.661	(5.272.375)

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	51.736	17.000	54
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	12.278	6.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	64.014	23.500	54
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	64.014	23.500	54
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.722.743	-	856.855
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.722.743	-	856.855
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	15.363.696	-	4.835.000
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	15.363.696	-	4.835.000
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.086.439	-	5.691.855
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(18.022.425)	23.500	(5.691.801)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.034.703)	17.000	(5.691.801)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, ABD Doları kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 5.400 / (5.400) TL'dir (30 Haziran 2015: 1.746 / (1.746) TL).

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 1.689.480 / (1.689.480) TL'dir (30 Haziran 2015: 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 endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
30 Haziran 2016					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	18.521.335	-	-	18.521.335	18
Ticari alacaklar	15.085.944	-	-	15.085.944	6
Diğer alacaklar	1.591.447	-	-	1.591.447	
İlişkili taraflardan ticari alacakla	472	-	-	472	5
Finansal yatırımlar	1.869.408	191.243.542	-	193.112.950	15
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	24.726.623	24.726.623	15
Ticari borçlar	-	-	16.540.362	16.540.362	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	156.315	156.315	5
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	146.819	146.819	9
Diğer borçlar	-	-	14.000	14.000	
31 Aralık 2015					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	37.275.870	-	-	37.275.870	18
Ticari alacaklar	9.574.208	-	-	9.574.208	6
İlişkili taraflardan ticari alacakla	52.073	-	-	52.073	5
Diğer alacaklar	403.456	-	-	403.456	
Finansal yatırımlar	653.978	155.566.608	-	156.220.586	15
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	18.920.176	18.920.176	15
Ticari borçlar	-	-	14.552.381	14.552.381	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	476.313	476.313	5
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	196.358	196.358	9
Diğer borçlar	-	-	17.074	17.074	
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	1.300.000	1.300.000	5

Finansal varlıklar

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

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

Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi	Değerleme Tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015				
Borsada işlem gören pay senetleri	30.038.168	71.028.919	1.Seviye	Piyasa Fiyatı		
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	3.324.121	412.408	2.Seviye	Rayiç Bedel*		
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	157.881.253	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, %7,81- %24,17 seviyesinde hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Artık değer hesaplamalarında ise %0-%3 büyüme oranı kullanılmıştır.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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 2016 (Not: 16)	84.125.281
Toplam kayıp/kazanç	
- Borsada işlem görmeyen pay senetlerinin değerleme farkları	35.660.869
Borsada işlem görmeyen pay senetleri alımı	38.095.103
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2016 (Not: 16)	157.881.253

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kasa	87.828	75.775
Bankadaki nakit	18.433.500	35.866.677
Vadesiz mevduatlar	8.132.425	7.011.397
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	10.301.075	28.855.280
Diğer hazır değerler	7	1.333.418
	18.521.335	37.275.870

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz	8.132.425	7.011.397
3 aya kadar	10.301.075	28.855.280
Toplam	18.433.500	35.866.677

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Hazır değerler	18.521.335	37.275.870
Eksi: faiz tahakkukları	(4.614)	(195.399)
Nakit ve nakit benzerleri	18.516.721	37.080.471

1.869.408 TL (31 Aralık 2015: 653.978 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzerleri Grup'un devam eden faaliyetlerinde ve yükümlülüklerini yerine getirmede kullanımı kısıtlandığı için, "Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar" içerisinde ayrı olarak sınıflanmıştır.