

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-47
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-18
NOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	19-24
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	24-27
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-29
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	30
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	31
NOT 8 TAAHHÜTLER	31
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32
NOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	33
NOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	34
NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	34
NOT 13 GELİR VERGİLERİ	35-37
NOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ	38
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	38-40
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	41-47
NOT 17 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	47
NOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	47

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

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		235.227.220	207.984.090
Nakit ve nakit benzerleri	18	15.757.856	37.275.870
Finansal yatırımlar	15	190.120.745	155.808.178
Ticari alacaklar	5,6	19.897.504	9.626.281
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	2.242.534	52.073
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	17.654.970	9.574.208
Diğer alacaklar		591.905	269.223
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5	188.917	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		402.988	269.223
Stoklar		47.289	55.110
Peşin ödenmiş giderler	7	140.923	541.722
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	356.940	-
Diğer dönen varlıklar	9	8.314.058	4.407.706
Duran Varlıklar		47.934.915	45.147.855
Diğer alacaklar		148.205	134.233
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		148.205	134.233
Finansal yatırımlar	15	3.324.121	412.408
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	6.179.772	5.315.581
Maddi duran varlıklar		37.828.064	38.786.663
Maddi olmayan duran varlıklar		150.388	182.210
Peşin ödenmiş giderler	7	3.870	2.998
Ertelenmiş vergi varlığı	13	300.495	307.777
Diğer duran varlıklar	9	-	5.985
TOPLAM VARLIKLAR		283.162.135	253.131.945

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler		39.572.201	21.746.900
Kısa vadeli borçlanmalar	15	11.447.299	3.545.893
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	15	2.936.631	-
Ticari borçlar	5,6	18.946.687	15.028.694
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	5	5.154.154	476.313
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	6	13.792.533	14.552.381
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		205.909	75.147
Diğer borçlar		4.928.830	1.317.074
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	5	48.973	1.300.000
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		4.879.857	17.074
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	-	76.789
Kısa vadeli karşılıklar		78.898	320.593
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		78.898	52.049
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		-	268.544
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	1.027.947	1.382.710
Uzun Vadeli Yükümlülükler		17.214.312	16.890.418
Uzun vadeli borçlanmalar	15	14.274.849	15.374.283
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	13	2.710.700	1.378.673
Uzun vadeli karşılıklar		228.763	137.462
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		228.763	137.462
ÖZKAYNAKLAR		226.375.622	214.494.627
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		187.418.075	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
Geri alınmış paylar (-)		(492.127)	-
Geçmiş yıllar karı		47.793.524	16.855.132
Net dönem karı		21.414.683	46.500.938
Kontrol gücü olmayan paylar		38.957.547	41.207.323
TOPLAM KAYNAKLAR		283.162.135	253.131.945

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK- 30 EYLÜL 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 Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki 1 Temmuz- 30 Eylül 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	75.256.009	70.801.338	21.315.233	19.596.338
Satışların maliyeti (-)	11	(74.094.873)	(60.800.221)	(21.350.464)	(18.435.540)
Brüt kar		1.161.136	10.001.117	(35.231)	1.160.798
Genel yönetim giderleri (-)		(6.809.131)	(3.661.032)	(2.546.561)	(1.525.554)
Pazarlama giderleri (-)		(300.991)	(667.172)	(32.009)	(243.093)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	50.136.153	27.694.749	3.068.993	9.664.617
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(18.927.586)	(6.609.518)	(7.464.226)	(2.594.241)
Esas faaliyet karı		25.259.581	26.758.144	(7.009.034)	6.462.527
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	3	(78.773)	(638.987)	(61.683)	(113.156)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		25.180.808	26.119.157	(7.070.717)	6.349.371
Finansman gelirleri		10.883	10.116	3.431	3.360
Finansman giderleri (-)		(331.955)	(166.809)	(68.581)	(56.503)
Vergi öncesi kar		24.859.736	25.962.464	(7.135.867)	6.296.228
Vergi (gideri) / geliri		(1.339.309)	(1.107.306)	(21.090)	(241.278)
Dönem vergi gideri	13	-	(1.157.520)	-	(239.078)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	13	(1.339.309)	50.214	(21.090)	(2.200)
NET DÖNEM KARI		23.520.427	24.855.158	(7.156.957)	6.054.950
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		2.105.744	556.575	(1.896.331)	1.121
Ana ortaklık payları		21.414.683	24.298.583	(5.260.626)	6.053.829
		23.520.427	24.855.158	(7.156.957)	6.054.950
Pay başına kazanç					
Pay başına kazanç (*)	14	0,31	0,35	(0,08)	0,09
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		23.520.427	24.855.158	(7.156.957)	6.054.950

(*)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 EYLÜL 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	Geri Alınmış Paylar	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		-	-	-	-	-	-	24.298.583	24.298.583	556.575	24.855.158
30 Eylül 2015 itibarıyla bakiye		20.000.000	1.827.026	50.671.668	-	24.977.715	22.428.683	24.298.583	144.203.675	3.267.238	147.470.913
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)	-	-	-
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)		-	-	-	(492.127)	-	-	-	(492.127)	-	(492.127)
Kar payları	10	-	-	-	-	-	(6.791.785)	-	(6.791.785)	(4.355.520)	(11.147.305)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	21.414.683	21.414.683	2.105.744	23.520.427
30 Eylül 2016 itibarıyla bakiye		70.000.000	2.561.182	13.521.268	(492.127)	32.619.545	47.793.524	21.414.683	187.418.075	38.957.547	226.375.622

(*) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 tarihli Basın Duyurusu doğrultusunda açıkladığı kapsamda Şirket, borsada bulunan kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmiştir.

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2015
Dipnot Referansları			
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		23.520.427	24.855.158
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		1.043.367	99.838
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		118.150	57.665
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	740.251	191.323
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(62.305)	-
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	13	1.339.309	1.107.306
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(346.193)	(3.379.232)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	(66.736)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(268.544)	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	12	(28.826.714)	(2.627.812)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		78.773	638.987
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	12	(2.235.472)	(14.474.865)
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler	12	(662.944)	-
- Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	(57.724)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	15	-	747.072
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	6	(10.949.169)	(4.006.101)
- Stoklardaki azalış / (artışlarla) ilgili düzeltmeler		7.821	18.275
- Ticari borçlardaki artışla / (azalışla) ilgili düzeltmeler	6	3.917.993	(2.643.226)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	7	399.927	(824.938)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		(3.900.367)	621.593
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.611.756	(4.542)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış		(354.763)	147.088
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(336.654)	(44.510)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		130.762	21.078
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		(13.034.589)	375.697
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(24.028)
Vergi ödemeleri	13	(433.729)	(999.789)
Alınan faiz		2.221.137	3.347.442
		(11.247.181)	2.699.322
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(67.946)	(328.510)
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		-	723.575
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(280.020)	(344.755)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		15.000	80.696
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(37.751.075)	(23.906.741)
Başka işletmelerin veya fonların faydalarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		31.588.981	39.925.877
		(6.495.060)	16.150.142
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		9.620.327	155.241
Ödenen faiz		(1.775.578)	-
Ödenen temettüleri		(11.147.305)	(5.000.000)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları		(492.127)	-
		(3.794.683)	(4.844.759)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(21.536.924)	14.004.705
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		(21.536.924)	14.004.705
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	15.543.547	55.542.755

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 20.000.000 TL).

Grup'un 30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Verusaturk'un %51, Verusa Holding'in %49 iştirak oranına sahip olduğu şirkette Verusa Holding'in 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 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 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 9 Kasım 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemden itibaren ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. 30 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Verusaturk'un %51, Verusa Holding'in %49 iştirak oranına sahip olduğu 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 Eylül 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 kuruluşta iktisap etmiştir. 29 Mayıs 2014 tarihinde Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 2.000.000 tutarındaki sermayesi 1.000.000 TL nakit artırımla 3.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Grup, 600.000 TL karşılığında söz konusu artırıma katılmıştır ve sermaye payı tutarı 800.000 TL'den 1.400.000 TL'ye; iştirak oranı ise %40'tan %46,67'ye yükselmiştir. 1 Mart 2016 tarihinde Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 3.000.000 tutarındaki sermayesi 600.000 TL nakit artırımla 3.600.000 TL'ye çıkartılmıştır. Grup, 280.000 TL karşılığında söz konusu artırıma katılmıştır ve sermaye payı tutarı 1.400.000 TL'den 1.680.000 TL'ye yükselirken, iştirak oranı ise %46,67 olarak aynı kalmıştır. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı %46,67'dir. Innoted Teknoloji A.Ş., yazılım konusunda faaliyet göstermektedir.

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

İştirak, Grup'un önemli derecede 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 EYLÜL 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 dönem içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari dönem 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 EYLÜL 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) Konsolide 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
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</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 EYLÜL 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)

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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)

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

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

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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)

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 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹</i>

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

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

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

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

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 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., Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. ve Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'nin cari dönem içerisindeki rayiç değerlerinin hesaplandığı bağımsız değerlendirme çalışmalarında; Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım ("İNA") olmak üzere üç farklı yöntem kullanılmıştır.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	%31,48	%31,48	(753.555)	556.575	2.216.526	2.968.957
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%27,92	%27,92	424.449	-	30.767.666	34.698.737
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%14,24	%14,24	2.677.778	-	6.203.270	3.526.619
İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (iv)	İstanbul	%15,20	%15,20	(242.928)	-	(229.915)	13.010
				2.105.744	556.575	38.957.547	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 EYLÜL 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	31.317.746	20.441.735
Duran varlıklar	5.506.578	2.602.666
Kısa vadeli yükümlülükler	29.636.221	13.526.438
Uzun vadeli yükümlülükler	96.855	86.715
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	7.091.248	9.431.248
Kontrol gücü olmayan paylar	2.216.526	2.968.957
	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Hasılat	59.827.542	53.760.316
Giderler	(62.221.301)	(51.992.288)
Dönem karı / (zararı)	(2.393.759)	1.768.028
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.640.204)	1.211.453
Kontrol gücü olmayan paylar	(753.555)	556.575
Dönem karı	(2.393.759)	1.768.028
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.640.204)	1.211.453
Kontrol gücü olmayan paylar	(753.555)	556.575
Toplam kapsamlı gelir	(2.393.759)	1.768.028

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Aralık 2015 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	135.192.092	146.866.255
Duran varlıklar	84.073	103.596
Kısa vadeli yükümlülükler	8.908.604	22.662.854
Uzun vadeli yükümlülükler	52.219	27.853
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	110.199.377	124.279.144
Kontrol gücü olmayan paylar	30.767.666	34.698.737
	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Hasılat	13.500.000	17.041.022
Gelirler / (Giderler)	4.136.198	4.301.680
Holding konsolidasyon eliminasyonları	(16.115.965)	-
Dönem karı / (zararı)	1.520.233	21.342.702
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	1.095.784	21.342.702
Kontrol gücü olmayan paylar	424.449	-
Dönem karı/zararı	1.520.233	21.342.702
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	1.095.784	21.342.702
Kontrol gücü olmayan paylar	424.449	-
Toplam kapsamlı gelir	1.520.233	21.342.702

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	31 Aralık 2015 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	98.765.143	88.269.232
Duran varlıklar	37.032.476	37.910.193
Kısa vadeli yükümlülükler	4.552.600	13.836.165
Uzun vadeli yükümlülükler	17.674.813	17.577.676
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	113.570.206	94.765.584
Kontrol gücü olmayan paylar	6.203.270	3.526.619
1 Ocak - 30 Eylül 2016		
Hasılat	1.928.467	
Gelirler	16.876.155	
Dönem karı / (zararı)	18.804.622	
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	16.126.844	
Kontrol gücü olmayan paylar	2.677.778	
Dönem karı	18.804.622	
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	16.126.844	
Kontrol gücü olmayan paylar	2.677.778	
Toplam kapsamlı gelir	18.804.622	

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	30 Eylül 2016	%	31 Aralık 2015	%
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	4.409.198	40,75	4.554.566	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	1.770.574	46,67	761.015	46,67
Toplam			6.179.772		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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	15.588.056	15.934.061
Duran varlıklar	7.417.529	7.226.609
Kısa vadeli yükümlülükler	(10.664.614)	(9.357.463)
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.520.852)	(2.626.359)
	10.820.119	11.176.848
	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015
Hasılat	18.671.870	13.883.535
Dönem zararı	(281.313)	(1.219.832)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	(114.635)	(497.082)
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İştirakin net varlıkları	10.820.119	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	4.409.198	4.554.566

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Innoted Teknoloji A.Ş		
Dönen varlıklar	210.461	227.067
Duran varlıklar	3.883.865	1.668.818
Kısa vadeli yükümlülükler	(292.798)	(255.504)
Uzun vadeli yükümlülükler	(7.711)	(9.752)
	3.793.817	1.630.629
	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015
Hasılat	33.840	-
Dönem kar / (zararı)	76.840	(272.313)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	35.862	(127.088)
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İştirakin net varlıkları	3.793.817	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 (*)	1.770.574	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 EYLÜL 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 Eylül 2016					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	13.500.000	59.827.542	1.928.467	-	75.256.009
Esas faaliyet gelirleri	-	13.500.000	59.827.542	1.928.467	-	75.256.009
Satışların maliyeti (-)	-	(13.200.000)	(59.448.942)	(1.445.931)	-	(74.094.873)
Brüt esas faaliyet karı	-	300.000	378.600	482.536	-	1.161.136
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(275.169)	(25.822)	-	(300.991)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.149.241)	(1.569.025)	(2.456.603)	(1.634.262)	-	(6.809.131)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7.453.599	35.840.207	1.014.449	22.021.920	(16.194.022)	50.136.153
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(139.195)	(16.108.765)	(1.123.249)	(1.607.493)	51.116	(18.927.586)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	6.165.163	18.462.417	(2.461.972)	19.236.879	(16.142.906)	25.259.581
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(78.773)	(78.773)
Finansman gelirleri	-	-	10.883	-	-	10.883
Finansman giderleri	(526)	(826.219)	-	(194.936)	689.726	(331.955)
Vergi öncesi kar	6.164.637	17.636.198	(2.451.089)	19.041.943	(15.531.953)	24.859.736
Vergi gideri	(337.274)	-	57.330	(1.059.365)	-	(1.339.309)
Net dönem karı/ (zararı)	5.827.363	17.636.198	(2.393.759)	17.982.578	(15.531.953)	23.520.427

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

30 Eylül 2016						
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	Toplam
Toplam varlıklar	133.531.158	135.276.165	36.824.324	137.207.128	(159.676.640)	283.162.135
Yükümlülükler	(3.180.020)	(8.960.823)	(29.733.076)	(21.023.098)	6.110.504	(56.786.513)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(130.351.138)	(126.315.342)	(7.091.248)	(114.804.971)	191.144.624	(187.418.075)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.379.059)	(37.578.488)	(38.957.547)

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Ortaklar				
Investco Holding	2.242.534	188.917	97.815	48.973
Tirenda Tire Enerji Üretim A.Ş.	-	-	5.056.339	-
	2.242.534	188.917	5.154.154	48.973
	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 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2016			
	Enerji gelirleri / (giderleri)	Kira giderleri	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	3.315	142.575	35.019	188.917
Finansal Yatırımlar				
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (*)	108.224	-	-	-
	111.539	142.575	35.019	188.917

(*) 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 Eylül 2015			
	Enerji gelirleri	Kira giderleri	Faiz gelirleri	Hizmet giderleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	4.919	233.899	393.162	-
Finansal Yatırımlar				
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (*)	393.082	-	233	-
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	321.930	-	-	781.770
	719.931	233.899	393.395	781.770

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

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	1.343.484	359.384
	1.343.484	359.384

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	21.478.333	11.129.164
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:5)	2.242.534	52.073
-Diğer alacaklar	19.235.799	11.077.091
Alacak senetleri	600.000	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.180.829)	(1.502.883)
	19.897.504	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 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.502.883	848.714
Dönem gideri	740.251	191.323
Tahsilatlar	(62.305)	(11.286)
Kapanış	2.180.829	1.028.751

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	18.899.453	6.613.738
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:5)	5.154.154	476.313
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	13.745.299	6.137.425
Borç senetleri (*)	-	8.380.326
Diğer ticari borçlar	47.234	34.630
	18.946.687	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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	10.076	22.640
Gelecek aylara ait giderler	130.847	519.082
	140.923	541.722

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

8. TAAHHÜTLER

	30 Eylül 2016	TL karşılığı	TL	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat		19.215.434	412.598	5.594.750
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat		9.300.212	9.300.212	-
Toplam		28.515.646	9.712.810	5.594.750

	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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla % 13'tür (31 Aralık 2015: %14).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	4.931.321	4.330.837
İş avansları	3.361.026	63.908
Personel avansları	21.711	8.419
Diğer KDV	-	4.542
	8.314.058	4.407.706
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer Duran Varlıklar		
Peşin ödenmiş giderler	-	5.985
	-	5.985
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	817.037	1.186.352
Hesaplanan KDV	-	9.289
Alınan sipariş avansları	101.916	29.020
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (*)	108.994	158.049
	1.027.947	1.382.710

(*) 108.894 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 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2016	%	31 Aralık 2015
Investco Holding A.Ş.	70,05%	49.035.978	69,56	13.912.975
Halka açık kısım	29,95%	20.964.022	30,44	6.087.025
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	20.000.000

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış 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 yükseltilmiştir. Bedelsiz sermaye artışı tutarı olan 50.000.000 TL'nin tamamı emisyon priminden karşılanmıştır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 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 ulaşınca 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 2.561.182 TL (31 Aralık 2015: 1.467.710 TL)'dir.

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 30 Eylül 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 Dağıtım

30 Haziran 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 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Satışlar				
Girişim sermayesi yatırım satışları	13.500.000	17.041.022	-	-
Yurt içi satışlar	63.398.328	54.915.430	21.570.049	19.561.230
Yurt dışı satışlar	33.143	151.373	-	45.806
Diğer gelirler	1.566	1.524	1.566	1.524
Satış iadeleri (-)	(1.677.028)	(1.308.011)	(256.382)	(12.222)
	75.256.009	70.801.338	21.315.233	19.596.338
Satışların maliyeti				
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	(13.200.000)	(12.022.267)	-	-
Enerji satış maliyeti	(60.894.873)	(48.777.954)	(21.350.464)	(18.435.540)
	(74.094.873)	(60.800.221)	(21.350.464)	(18.435.540)

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>				
Finansal yatırım değerlendirme karı	44.931.035	9.166.541	2.357.172	4.092.236
Finansal yatırım alım-satım karı	2.235.472	14.474.865	-	3.528.582
Faiz geliri	2.025.738	3.379.232	639.519	1.452.783
Temettü gelirleri	-	525.000	-	525.000
Diğer gelirler (*)	883.747	101.414	60.957	37.317
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	28.438	15.291	9.526	8.700
Konusu kalmayan karşılıklar	31.723	32.406	1.819	19.999
	50.136.153	27.694.749	3.068.993	9.664.617

(*) 30 Eylül 2016 itibari ile 662.944 TL'lik kısmı özkaynaktan pay alma yöntemi ile değerlendirilen varlıklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>				
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(16.104.321)	(6.538.729)	(5.996.804)	(2.539.751)
Faiz gideri	(1.893.854)	-	(648.120)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(823.131)	(1.546)	(812.870)	(858)
Diğer giderler	(106.280)	(69.243)	(6.432)	(53.632)
	(18.927.586)	(6.609.518)	(7.464.226)	(2.594.241)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ

	30 Eylül 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	(356.940)	(1.532.571)
	(356.940)	76.789
<u>Vergi geliri / (gideri)</u>		
<u> aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	-	(1.157.520)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.339.309)	50.214
Toplam vergi gideri	(1.339.309)	(1.107.306)
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Dönem karı	24.859.736	26.675.647
	20,00%	20,00%
Gelir vergisi oranı %20 (2015: %20)	4.971.947	5.335.129
Vergi etkisi:		
- vergiden istisna menkul kıymet değerlendirme farkları	(4.246.413)	-
- kanunen kabul edilmeyen giderler	29.351	13.612
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	15.755	127.797
- ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar (*)	(304.047)	(4.268.542)
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	581.779	(22.225)
- diğer	290.937	(78.465)
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	1.339.309	1.107.306

(*) 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:		
	Toplam geçici farklar	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(318.427)	(333.959)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(54.491.937)	(26.182.517)
Kıdem tazminatı karşılıkları	176.544	36.131
Şüpheli alacak karşılığı	1.723.917	1.252.210
İzin karşılıkları	71.452	118.824
Reeskont giderleri	11.882	65.101
Reeskont gelirleri	-	(13.776)
Faiz tahakkukları	(93.411)	54.988
Diğer	-	11.627
	(52.919.980)	(24.991.371)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):		
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(63.685)	(66.792)
Finansal yatırım değerlemeleri	(2.724.597)	(1.309.126)
Kıdem tazminatı karşılıkları	35.309	7.226
Şüpheli alacak karşılığı	344.783	250.442
İzin yükümlülükleri	14.290	23.765
Reeskont giderleri	2.376	13.020
Reeskont gelirleri	-	(2.755)
Faiz tahakkukları	(18.681)	10.998
Diğer	-	2.326
	(2.410.205)	(1.070.896)

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 300.495 TL’dir (31 Aralık 2015: 307.777 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 2.710.700 TL’dir (31 Aralık 2015: 1.378.673 TL).

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.070.896)	139.973
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(1.339.309)	50.214
Bağlı ortak alımı	-	(3.369)
Kapanış bakiyesi	(2.410.205)	186.818

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 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	21.414.683	24.298.583	(5.260.626)	6.053.829
Pay başına kazanç	0,31	0,35	(0,08)	0,09

(*) 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	187.871.592	155.154.200
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	2.249.153	653.978
	190.120.745	155.808.178

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 2.249.153 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir. (2015: 653.978 TL)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<u>Pay senetleri</u>			
Borsada işlem gören pay senetleri		27.633.167	71.028.919
Borsada işlem görmeyen pay senetleri		160.238.425	84.125.281
		187.871.592	155.154.200

Cinsi	Pay Oranı %	30 Eylül 2016	Pay Oranı %	31 Aralık 2015
<u>Borsada işlem gören pay senetleri (*)</u>				
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.	% 13,03	9.184.896	% 12,94	16.044.907
Acıselan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.	% 46,38	18.448.271	% 42,90	22.630.586
Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş. (*****)	-	-	% 20,00	30.500.000
Diğer	-	-	< %5	1.853.426
		27.633.167		71.028.919

	Etkin Pay Oranı %	30 Eylül 2016	Etkin Pay Oranı %	31 Aralık 2015
<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	12.450.297	% 44,00	6.845.426
Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. (****)	% 40,00	12.168.818	-	-
		160.238.425		84.125.281

(*) Şirket, söz konusu finansal yatırımları Borsa İstanbul'da işlem gören fiyatlıardan değerlemiştir. 30 Eylül 2016 itibarıyla, Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 1,41 TL, Acıselan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 3,71 TL'dir.

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 120.196.797 TL ve Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 15.422.513 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 2 Ağustos 2016 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

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

(****) Şirket'in bağlı ortaklığı, 30 Eylül 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 12.168.818 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	3.324.121	412.408
	3.324.121	412.408

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Finansal borçlar		
Kısa vadeli banka kredileri	11.447.299	3.545.893
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.936.631	-
Uzun vadeli banka kredileri	14.274.849	15.374.283
	28.658.779	18.920.176

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içerisinde ödenecek	14.383.930	3.545.893
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2.818.355	2.675.311
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	2.818.355	2.664.724
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.818.355	2.664.724
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.818.355	2.664.724
5 yıl ve daha uzun vadeli	3.001.429	4.704.800
	28.658.779	18.920.176

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%1,59	11.517.467	-
Avro	%1,65	2.866.463	14.274.849
		14.383.930	14.274.849

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Finansal borçlar	28.658.779	18.920.176
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 18)	(15.757.856)	(37.275.870)
Net borç	12.900.923	(18.355.694)
Toplam özkaynak	226.375.622	214.494.627
Toplam sermaye	239.276.545	196.138.933
Özkaynak/borç oranı	%-5	%9

Finansal risk faktörleri

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

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

Faiz oranı riski

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro (*)
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	55.906	18.661	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	55.906	18.661	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	19.473	6.500	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	19.473	6.500	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	75.379	25.161	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.866.463	-	852.911
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.866.463	-	852.911
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.274.850	-	4.247.456
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.274.850	-	4.247.456
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	17.141.313	-	5.100.367
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(17.065.934)	25.161	(5.100.367)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(17.065.934)	25.161	(5.100.367)

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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	49.601	17.000	54
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	18.899	6.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	68.500	23.500	54
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	68.500	23.500	54
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.722.742	-	856.855
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.722.742	-	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	18.086.438	-	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)	(18.017.938)	23.500	(5.691.801)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.036.837)	17.000	(5.691.801)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, ABD Doları kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 7.538 / (7.538) TL'dir (30 Eylül 2015: 6.443 / (6.443) TL).

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 1.714.131 / (1.714.131) TL'dir (30 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2016					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	15.757.856	-	-	15.757.856	18
Ticari alacaklar	17.654.970	-	-	17.654.970	6
Diğer alacaklar	551.193	-	-	551.193	
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.242.534	-	-	2.242.534	5
Finansal yatırımlar	2.249.153	191.195.713	-	193.444.866	15
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	28.658.779	28.658.779	15
Ticari borçlar	-	-	13.792.533	13.792.533	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	5.154.154	5.154.154	5
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	210.910	210.910	9
Diğer borçlar	-	-	4.879.857	4.879.857	
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 alacaklar	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 EYLÜL 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015				
Borsada işlem gören pay senetleri	27.633.167	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	160.238.425	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 EYLÜL 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	38.018.041
Borsada işlem görmeyen pay senetleri alımı	38.095.103
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2016 (Not: 16)	160.238.425

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	110.437	75.775
Bankadaki nakit	15.647.419	35.866.677
Vadesiz mevduatlar	274.762	7.011.397
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	15.372.657	28.855.280
Diğer hazır değerler	-	1.333.418
	15.757.856	37.275.870

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz	274.762	7.011.397
3 aya kadar	15.372.657	28.855.280
Toplam	15.647.419	35.866.677

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Hazır değerler	15.757.856	37.275.870
Eksi: faiz tahakkukları	(214.309)	(195.399)
Nakit ve nakit benzerleri	15.543.547	37.080.471

2.249.153 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.