

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

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER		SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU		1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU		5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		6-70
NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-27
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ	28-29
NOT 4	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	30-36
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	36-39
NOT 6	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-41
NOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	42
NOT 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	43
NOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	43
NOT 10	STOKLAR	44
NOT 11	TAAHHÜTLER	44
NOT 12	MADDİ DURAN VARLIKLAR	45-47
NOT 13	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	47
NOT 14	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	48
NOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	48-50
NOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	50
NOT 17	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	50-51
NOT 18	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	52
NOT 19	PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	52-53
NOT 20	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	53
NOT 21	FİNANSMAN GELİRLERİ	54
NOT 22	FİNANSMAN GİDERLERİ	54
NOT 23	GELİR VERGİLERİ	54-57
NOT 24	PAY BAŞINA KAZANÇ	58
NOT 25	FİNANSAL ARAÇLAR	58-60
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	61-69
NOT 27	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	69
NOT 28	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	69
NOT 29	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	70

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Verusa Holding A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Verusa Holding A.Ş.’nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 398’inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Mart 2017 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup’un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Mart 2017

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		255.543.487	207.984.090
Nakit ve nakit benzerleri	29	4.023.298	37.275.870
Finansal yatırımlar	25	211.852.851	155.808.178
Ticari alacaklar	7	11.141.620	9.626.281
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	334.873	52.073
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		10.806.747	9.574.208
Diğer alacaklar	9	20.059.382	269.223
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6	19.842.049	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		217.333	269.223
Stoklar	10	47.436	55.110
Peşin ödenmiş giderler	8	42.100	541.722
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	242.320	-
Diğer dönen varlıklar	14	8.134.480	4.407.706
Duran Varlıklar		47.960.179	45.147.855
Diğer alacaklar		272.352	134.233
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	272.352	134.233
Finansal yatırımlar	25	3.324.121	412.408
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	6.048.014	5.315.581
Maddi duran varlıklar	12	37.101.154	38.786.663
Maddi olmayan duran varlıklar	13	140.063	182.210
Peşin ödenmiş giderler	8	396	2.998
Ertelenmiş vergi varlığı	23	1.068.094	307.777
Diğer duran varlıklar	14	5.985	5.985
TOPLAM VARLIKLAR		303.503.666	253.131.945

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler		43.587.179	21.746.900
Kısa vadeli borçlanmalar	25	10.872.233	3.545.893
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	25	4.220.180	-
Ticari borçlar	7	24.583.721	15.028.694
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6	8.749.884	476.313
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		15.833.837	14.552.381
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	243.044	75.147
Diğer borçlar	9	2.145.342	1.317.074
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6	2.145.342	1.300.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	-	17.074
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	-	76.789
Kısa vadeli karşılıklar		420.726	320.593
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	97.805	52.049
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	28	322.921	268.544
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.101.933	1.382.710
Uzun Vadeli Yükümlülükler		20.599.575	16.890.418
Uzun vadeli borçlanmalar	25	16.275.814	15.374.283
Diğer borçlar		14.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		14.000	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	4.062.982	1.378.673
Uzun vadeli karşılıklar		246.779	137.462
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	15	246.779	137.462
ÖZKAYNAKLAR		239.316.912	214.494.627
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		200.976.850	173.287.304
Ödenmiş sermaye	17	70.000.000	20.000.000
Paylara ilişkin primler		13.521.268	63.521.268
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	2.586.400	1.467.710
Diğer yedekler	17	32.619.545	24.942.256
Geri alınmış paylar (-)	17	(4.416.306)	-
Geçmiş yıllar karı		47.690.257	16.855.132
Net dönem karı		38.975.686	46.500.938
Kontrol gücü olmayan paylar		38.340.062	41.207.323
TOPLAM KAYNAKLAR		303.503.666	253.131.945

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	94.776.443	90.185.176
Satışların maliyeti (-)	18	(93.736.205)	(80.103.263)
Brüt kar		1.040.238	10.081.913
Genel yönetim giderleri (-)	19	(8.771.615)	(5.732.505)
Pazarlama giderleri (-)	19	(528.158)	(941.113)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	78.019.289	63.013.227
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(20.929.263)	(7.691.244)
Esas faaliyet karı		48.830.491	58.730.278
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	4	483.146	(351.027)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		49.313.637	58.379.251
Finansman gelirleri	21	1.522.878	4.875.125
Finansman giderleri (-)	22	(5.980.418)	(1.084.110)
Vergi öncesi kar		44.856.097	62.170.266
Vergi gideri		(1.970.201)	(2.601.241)
Dönem vergi gideri	23	(46.209)	(1.609.360)
Ertelenmiş vergi gideri	23	(1.923.992)	(991.881)
NET DÖNEM KARI		42.885.896	59.569.025
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		3.910.210	13.068.087
Ana ortaklık payları		38.975.686	46.500.938
		42.885.896	59.569.025
Pay başına kazanç			
Pay başına kazanç (*)	24	0,56	0,66
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		42.885.896	59.569.025

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

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT 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	17	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		-	209.695	-	-	-	8.991.226	(9.200.921)	-	-	-
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	17	-	-	-	-	-	-	-	-	14.050.000	14.050.000
Diğer değişiklikler nedeni ile artış	17	-	-	12.849.600	-	-	-	-	12.849.600	4.977.259	17.826.859
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış) (*)		-	(352.276)	-	-	(35.459)	(5.580.591)	-	(5.968.326)	6.401.314	432.988
Kar payları	17	-	-	-	-	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	46.500.938	46.500.938	13.068.087	59.569.025
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye		20.000.000	1.467.710	63.521.268	-	24.942.256	16.855.132	46.500.938	173.287.304	41.207.323	214.494.627
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	17	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	1.118.690	(50.000.000)	-	7.677.289	37.704.959	(46.500.938)	-	-	-
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış) (*)		-	-	-	-	-	(78.049)	-	(78.049)	(2.421.951)	(2.500.000)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	17	-	-	-	(4.416.306)	-	-	-	(4.416.306)	-	(4.416.306)
Kar payları	17	-	-	-	-	-	(6.791.785)	-	(6.791.785)	(4.355.520)	(11.147.305)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	38.975.686	38.975.686	3.910.210	42.885.896
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye		70.000.000	2.586.400	13.521.268	(4.416.306)	32.619.545	47.690.257	38.975.686	200.976.850	38.340.062	239.316.912

(*) Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesindeki 2.569.230 adet payın Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından 16 Aralık 2016 tarihinde onayı ile 28 Aralık 2016 tarihinde Verusa Holding A.Ş.'ye devredilmesine ile ilişkin pay oranı değişikliğine bağlı oluşan özkaynak tutarlarıdır. (2015: Grup'un bağlı ortaklığı Verusaturk GSYO A.Ş.'nin halka arzı sebebiyle kontrol gücü olmayan paylara aktarılan özkaynak tutarlarıdır.)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	Dipnot Referansları		
Dönem karı		42.885.896	59.569.025
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12,13	1.749.070	404.800
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	15	155.073	104.460
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	455.140	674.645
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(65.930)	-
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	23	1.970.201	2.601.241
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20,21	2.868.813	(5.169.593)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	(66.736)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler	28	54.377	268.544
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	20	(54.331.549)	(32.323.206)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	4	(452.413)	351.027
- Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		-	14.103
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	20	(876.057)	(15.343.998)
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler	20	-	-
- Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	3	-	(6.714.128)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	25	(2.403.180)	747.072
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	7	(1.904.549)	(3.187.972)
- Stoklardaki azalış / (artışlarla) ilgili düzeltmeler	10	7.674	14.894
- Ticari borçlardaki artışla / (azalışla) ilgili düzeltmeler	7	9.555.027	2.344.828
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	8	502.224	10.420.560
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış	14	(3.726.774)	1.523.343
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		842.268	944.099
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış	10	(280.777)	691.635
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(19.928.278)	(235.840)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		167.897	35.487
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		(22.755.847)	17.668.290
- Vergi ödemeleri	23	(365.318)	(1.445.117)
- Alınan faiz		2.905.467	5.558.205
		(20.215.698)	21.781.378
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışlar	12,13	(21.414)	(494.740)
- Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları, (net)	3	(2.500.000)	(14.933.113)
- İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(280.020)	-
- İştiraklerin ve/veya iş ortaklıklarının pay satışı veya sermaye azaltımı sebebiyle oluşan nakit girişleri		-	17.826.859
- Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğurmayan satışlara ilişkin nakit girişleri		-	14.050.000
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	72.760
- Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	25	(41.715.797)	(77.687.349)
- Başka işletmelerin veya fonların faydalarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		40.370.197	40.562.859
		(4.147.034)	(20.602.724)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	25	12.285.753	-
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	25	-	(164.773)
- Ödenen faiz	22	(5.416.583)	(471.460)
- Ödenen temettüleri		(11.147.305)	(5.000.000)
- İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	17	(4.416.306)	-
		(8.694.441)	(5.636.233)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(33.057.173)	(4.457.579)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		(33.057.173)	(4.457.579)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29	37.080.471	41.538.050
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	29	4.023.298	37.080.471

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Grup'un 31 Aralık 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:

31 Aralık 2016

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

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

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. Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinde, Aytaç Biçer ve Halil İbrahim Özer'in sahip oldukları 2.569.230 adet payın (%25,69) tamamının 28 Aralık 2016 tarihinde devir işlemi tamamlanmıştır. Söz konusu pay devir işlemine Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) 16 Aralık 2016 tarihinde onay vermiştir. Söz konusu pay devir işlemi ile Verusa Holding A.Ş.'nin Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. sermayesinde pay oranı %68,52'den %94,22'ye yükselmiştir.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Verusaturk") Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Aralık 2011 tarih ve 44/1175 sayılı izni doğrultusunda kayıtlı sermaye sistemine tabi olarak kurulan Verusaturk GSYO A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

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

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 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 %86,23'dür.

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 13 Mart 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA 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 konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Kamu Gözetim Kurumu’nun (“KGK”) tarafından yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinden yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi

Grup, Aralık 2016 yılında, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerinin % 94,22'sini iktisap etmiştir.

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata tabi olarak, elektrik enerjisi toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Bağlı Ortaklık, Güneşli Evren Mah. Koçman Cad. Polat İş Merkezi A Blok No: 10 Bağcılar, Güneşli /İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

31 Aralık 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	9.421.538	94,22

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

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

Verusaturk'e ait Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiş 12 Haziran 2012 tarih ve GSYO.P.İ.9/682 sayılı "Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

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

31 Aralık 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Standard Enerji Üretim Anonim Şirketi

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

31 Aralık 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. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Verusatürk'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 %86,23'tür.

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar:

	Şirketin doğrudan sermaye payı	
	31 Aralık 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar: (devamı)

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 edinen işletme, daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak payını, birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçer ve sonuç olarak ortaya çıkan bir kazanç veya kayıp varsa bunu da kâr veya zararda ya da uygun görülürse diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirir. Daha önceki raporlama dönemlerinde edinen işletme, edinilen işletmedeki özkaynak payının değerindeki değişiklikleri diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirmiş olabilir. Böyle bir durum söz konusu ise, diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilmiş olan tutar, edinen işletmenin daha önceden elinde bulunan özkaynak payını doğrudan elden çıkarmış olması halinde zorunlu olacak muhasebeleştirme 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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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>

¹1 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

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

Hasılat

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

Girişim sermayesi

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat (devamı)

Temettü ve faiz geliri:

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

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Yatırımlar

Sınıflandırma ve Ölçme

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ticari Alacaklar ve Borçlar

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

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

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

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

Stoklar

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

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

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

İşletme Birleşmeleri

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

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

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

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

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

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

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

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

Şüpheli Alacak Karşılığı

Grup yönetimi 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında vadesi geçmiş ve gelecekte tahsil sorunu olması muhtemel alacakları için karşılık ayırmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Pay Başına Kazanç

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Nakit Akışın Raporlanması

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan 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., Enda Enerji Holding 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

2016 : (Bulunmamaktadır.)

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

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

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

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

	20 Mayıs 2015
Transfer edilen bedel	1.250.000
Önceden sahip olunan payın gerçeğe uygun değeri	1.250.000
Eksi: Net varlık değerinin Grup'a düşen payı	(1.278.862)
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç	(28.862)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

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

Bağlı Ortaklık	Ana Faaliyet Konusu	Alım Tarihi	Alınan Sermayedeki Pay	Transfer Edilen Bedel
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	26 Ekim 2015	%100	16.282.000
				26 Ekim 2015
Dönen Varlıklar				4.437.740
Nakit ve nakit benzerleri				192.324
Ticari ve diğer alacaklar				395.482
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)				(322.140)
Diğer dönen varlıklar				4.172.074
Duran Varlıklar				38.089.305
Maddi duran varlıklar				37.988.524
Diğer duran varlıklar				100.781
Kısa Vadeli Yükümlülükler				3.028.834
Finansal yükümlülükler				2.774.995
Ticari borçlar				192.182
Diğer borçlar				61.657
Uzun Vadeli Yükümlülükler				16.530.945
Finansal yükümlülükler				16.309.954
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü				215.619
Kıdem tazminatı karşılığı				5.372
Net Varlık Değeri				22.967.266
Ödenmiş Sermaye				28.600.000
Geçmiş yıl zararları				(3.054.121)
Dönem zararı				(2.578.613)
				26 Ekim 2015
Transfer edilen bedel				16.282.000
Eksi: Net varlık değerinin Grup'a düşen payı				(22.967.266)
Pazarlıklı satın alımdan kaynaklanan kazanç				(6.685.266)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

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

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

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kar/(zarar)		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	5,78%	%31,48	(196.211)	258.296	352.022	2.968.957
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%27,92	%27,92	(690.107)	9.270.162	29.653.110	34.698.737
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%14,24	%14,24	5.219.206	3.526.619	8.745.825	3.526.619
İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (iv)	İstanbul	%13,77	%15,20	(422.678)	13.010	(410.895)	13.010
				3.910.210	13.068.087	38.340.062	41.207.323

- i) Grup, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinin %94,22'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 %86,23 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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

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

	31 Aralık 2016 Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	31 Aralık 2015 Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	25.974.351	20.441.735
Duran varlıklar	5.854.306	2.602.666
Kısa vadeli yükümlülükler	25.614.962	13.526.438
Uzun vadeli yükümlülükler	123.345	86.715
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	6.090.350	9.431.248
Kontrol gücü olmayan paylar	352.022	2.968.957
	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat	79.024.863	71.160.355
Giderler	(82.419.520)	(70.339.847)
Dönem karı / (zararı)	(3.394.657)	820.508
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.432.545)	562.212
Kontrol gücü olmayan paylar	(196.211)	258.296
Dönem karı	(1.628.756)	820.508
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.432.545)	562.212
Kontrol gücü olmayan paylar	(196.211)	258.296
Toplam kapsamlı gelir	(1.628.756)	820.508
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	(5.854.894)	(395.833)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	(1.672.201)	(1.628.094)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	9.932.389	833.736
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	2.405.294	(1.190.191)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Aralık 2016 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Aralık 2015 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	139.738.927	146.866.255
Duran varlıklar	190.625	103.596
Kısa vadeli yükümlülükler	8.571.232	22.662.854
Uzun vadeli yükümlülükler	55.259	27.853
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	106.207.414	124.279.144
Kontrol gücü olmayan paylar	29.653.110	34.698.737
	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	13.500.000	18.845.223
Gelirler / (Giderler)	9.123.917	14.357.363
Holding konsolidasyon eliminasyonları	(25.095.647)	-
Dönem karı / (zararı)	(2.471.730)	33.202.586
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.781.623)	23.932.424
Kontrol gücü olmayan paylar	(690.107)	9.270.162
Dönem karı/zararı	(2.471.730)	33.202.586
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.781.623)	23.932.424
Kontrol gücü olmayan paylar	(690.107)	9.270.162
Toplam kapsamlı gelir	(2.471.730)	33.202.586
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	1.841.561	(3.233.446)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	27.491.399	(32.325.211)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(31.559.623)	37.523.358
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	(2.226.663)	1.964.701

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Aralık 2016 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	31 Aralık 2015 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	133.165.905	88.269.232
Duran varlıklar	36.343.587	37.910.193
Kısa vadeli yükümlülükler	19.117.615	13.836.165
Uzun vadeli yükümlülükler	18.974.563	17.577.676
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	131.417.314	94.765.584
Kontrol gücü olmayan paylar	8.745.825	3.526.619
	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat	2.251.580	179.602
Gelirler	34.400.150	24.585.982
Dönem karı / (zararı)	36.651.730	24.765.584
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	31.432.524	21.238.965
Kontrol gücü olmayan paylar	5.219.206	3.526.619
Dönem karı	36.651.730	24.765.584
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	31.432.524	21.238.965
Kontrol gücü olmayan paylar	5.219.206	3.526.619
Toplam kapsamlı gelir	36.651.730	24.765.584

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Aralık 2016 İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	31 Aralık 2015 İklimya Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	4.400.214	4.304.335
Duran varlıklar	36.343.318	37.910.193
Kısa vadeli yükümlülükler	5.911.490	3.792.596
Uzun vadeli yükümlülükler	14.849.397	15.369.076
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	19.982.645	23.052.856
Satınalım tarihi net aktif değeri (Not: 3)	-	22.967.266
Kontrol gücü olmayan paylar	(422.678)	13.010
	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat	2.251.580	1.865.896
Giderler	(5.321.791)	(4.358.919)
Satınalım tarihi dönem zararı (Not: 3)	-	(2.578.613)
Dönem karı / (zararı)	(3.070.211)	85.590
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(2.647.443)	72.580
Kontrol gücü olmayan paylar	(422.768)	13.010
Dönem karı	(3.070.211)	85.590
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(2.647.443)	72.580
Kontrol gücü olmayan paylar	(422.768)	13.010
Toplam kapsamlı gelir	(3.070.211)	85.590
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	3.378.671	(1.036.579)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(3.751)	817.709
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(2.867.002)	260.627
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	507.918	41.757

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

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

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015	%
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	5.320.999	40,75	4.554.566	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	727.015	46,67	761.015	46,67
Toplam			6.048.014		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.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	15.124.513	15.934.061
Duran varlıklar	10.102.576	7.226.609
Kısa vadeli yükümlülükler	(10.082.225)	(9.357.463)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.087.197)	(2.626.359)
	13.057.667	11.176.848
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Hasılat	26.400.290	21.711.816
Dönem kar / (zararı)	1.956.235	(408.319)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	797.166	(166.390)
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İştirakin net varlıkları	13.057.667	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	5.320.999	4.554.566

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Innoted Teknoloji A.Ş		
Dönen varlıklar	232.343	227.067
Duran varlıklar	1.762.394	1.668.818
Kısa vadeli yükümlülükler	(409.800)	(255.504)
Uzun vadeli yükümlülükler	(27.159)	(9.752)
	1.557.778	1.630.629
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Hasılat	33.840	-
Dönem kar / (zararı)	(672.851)	(363.874)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	(314.020)	(169.820)
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İştirakin net varlıkları	1.557.778	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	727.015	761.015

5. 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	13.500.000	79.024.863	2.251.580	-	94.776.443
Esas faaliyet gelirleri	-	13.500.000	79.024.863	2.251.580	-	94.776.443
Satışların maliyeti (-)	-	(13.200.000)	(78.607.013)	(1.929.192)	-	(93.736.205)
Brüt esas faaliyet karı	-	300.000	417.850	322.388	-	1.040.238
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(491.347)	(36.811)	-	(528.158)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.495.420)	(2.046.146)	(3.164.268)	(2.065.781)	-	(8.771.615)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14.364.121	46.202.010	154.567	42.424.511	(25.125.920)	78.019.289
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.092)	(20.789.382)	(498.163)	(103.283)	462.657	(20.929.263)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	12.867.609	23.666.482	(3.581.361)	40.541.024	(24.663.263)	48.830.491
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	12.614.764	-	-	-	(12.131.618)	483.146
Finansman gelirleri	735.651	-	970.858	1.075.737	(1.259.368)	1.522.878
Finansman giderleri	(316.776)	(1.042.565)	(1.637.916)	(4.242.529)	1.259.368	(5.980.418)
Vergi öncesi kar	25.901.248	22.623.917	(4.248.419)	37.374.232	(36.794.881)	44.856.097
Vergi gideri	(711.474)	-	853.762	(2.112.489)	-	(1.970.201)
Net dönem karı/ (zararı)	25.189.774	22.623.917	(3.394.657)	35.261.743	(36.794.881)	42.885.896

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

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

31 Aralık 2016						
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	Toplam
Toplam varlıklar	147.189.488	139.929.552	31.828.657	170.863.566	(186.307.597)	303.503.666
Yükümlülükler	(14.014.882)	(8.626.491)	(25.738.307)	(37.400.371)	21.593.297	(64.186.754)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(133.174.606)	(131.303.061)	(6.090.350)	(132.332.453)	201.923.620	(200.976.850)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.130.742)	(37.209.320)	(38.340.062)

31 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.

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

31 Aralık 2016					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	1.000	4.452	15.962	21.414
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(7.686)	(27.365)	(84.195)	(1.629.824)	(1.749.070)

31 Aralık 2015					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	570	104.111	227.377	162.862	494.920
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(13.658)	(18.473)	(114.159)	(258.510)	(404.800)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar				
Investco Holding (*)	540	19.842.049	-	675.055
Reha Çırak	-	-	-	15.000
Finansal Yatırımlar				
Enda Enerji Holding A.Ş.	-	-	131.217	1.380.366
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	-	-	717.572	-
İş Ortaklıkları				
Nar Motorlu Araçlar Ve Turizm A.Ş.	20.986	-	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	17.683	-	-	-
Innoted A.Ş.	-	-	-	74.921
Tirenda Tire Enerji Üretim A.Ş.	270.827	-	7.899.727	-
Diğer	24.837	-	1.368	-
	334.873	19.842.049	8.749.884	2.145.342
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2015			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş. (****)	-	-	-	1.300.000
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	-	-	476.313	-
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (***)	52.073	-	-	-
	52.073	-	476.313	1.300.000

(*) Grup Şirketleri arasındaki karşılıklı finansman ilişkisi çerçevesinde, Investco Holding A.Ş.'ye kullandırılan, en geç 30 Nisan 2017 vadeli tutardır.

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

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

(****) 31 Aralık 2015 tarihinde Verusaturk GSYO A.Ş. tarafından grup şirketleri arasındaki karşılıklı finansman ilişkisi çerçevesinde, Investco Holding'den alınan borçtan kaynaklanmaktadır. İlgili borç 5 Ocak 2016 tarihinde geri ödenmiştir. İlgili borç için herhangi bir faiz gideri mevcut değildir.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2016			
	Hizmet gelirleri	Kira giderleri	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	6.444	190.875	35.020	926.786
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	8.949.254	-	-	-
Aciselsan Acıpayam Selüloz				
San. ve Tic. A.Ş. (*)	419.886	-	-	-
Diğer				
Nar Yatırım A.Ş.	257.881	-	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	98.316	-	-	-
TNB Bilgisayar ve Görüntü Sistemleri A.Ş.	12.314	-	-	-
Güngör Sert	11.739	-	-	-
As Tekstil Dokuma Yapı Turizm San.				
Tic. A.Ş.	2.637	-	-	-
	9.758.471	190.875	35.020	926.786

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2015		
	Hizmet gelirleri	Kira giderleri	Faiz gelirleri
Ortaklar			
Investco Holding A.Ş.	5.771	358.073	393.162
Finansal Yatırımlar			
Aciselsan Acıpayam Selüloz			
San. ve Tic. A.Ş. (*)	459.601	-	233
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	1.098.236	-	-
	1.563.608	358.073	393.395

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

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	1.856.485	804.952
	1.856.485	804.952

(*) 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	13.033.713	11.129.164
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:6)	334.873	52.073
-Diğer alacaklar	12.698.840	11.077.091
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.892.093)	(1.502.883)
	11.141.620	9.626.281

Grup'un vadesi dolmamış ticari alacaklarının ortalama vadesi 27 gündür (31 Aralık 2015: 23 gün). Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2015: %13).

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.502.883	848.714
Dönem gideri (Not:19)	455.140	674.645
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not:3)	-	322.140
Tahsilatlar	(65.930)	(342.616)
Kapanış	1.892.093	1.502.883

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	24.439.847	14.994.064
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:6)	8.749.884	476.313
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	15.689.963	14.517.751
Diğer ticari borçlar	143.874	34.630
	24.583.721	15.028.694

(*) 2015 yılında Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin tedarikçilere vermiş olduğu 8.380.326 TL tutarındaki çekler ve ödeme emirleri kısa vadeli ticari borçlar içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2016 : Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 39 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	34.597	22.640
Gelecek aylara ait giderler	7.503	519.082
	42.100	541.722
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	396	2.998
	396	2.998

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not: 6)	19.842.049	-
Vergi iadesi alacakları	47.071	144.881
Verilen depozito ve teminatlar	60.671	51.970
Personelden alacaklar	8.413	13.373
Diğer çeşitli alacaklar	101.178	58.999
	20.059.382	269.223
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	158.957	134.233
Vergi dairesinden alacaklar	113.395	-
	272.352	134.233
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not: 6)	2.145.342	1.300.000
Alınan depozito ve teminatlar	-	17.074
	2.145.342	1.317.074

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari mallar	47.436	55.110
	47.436	55.110

(*) 2016 yılı içerisindeki Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sahip olduğu stokların 47.308 TL'si sarf malzemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 54.981 TL).

11. TAAHHÜTLER

	31 Aralık 2016	TL karşılığı	TL	Avro
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
	-Teminat	39.349.432	19.618.329	5.318.500
Toplam		39.349.432	19.618.329	5.318.500

	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 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla % 24'tür (31 Aralık 2015: %14).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	34.492.826	5.039.203	405.018	662.215	225.428	32.124	40.856.814
Alımlar	-	-	10.549	-	8.203	-	18.752
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	34.492.826	5.039.203	415.567	662.215	233.631	32.124	40.875.566
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.163.205)	(603.859)	-	(176.771)	(123.244)	(3.072)	(2.070.151)
Dönem gideri	(1.231.837)	(328.789)	-	(96.991)	(40.498)	(6.146)	(1.704.261)
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2.395.042)	(932.648)	-	(273.762)	(163.742)	(9.218)	(3.774.412)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	32.097.784	4.106.555	415.567	388.453	69.889	22.906	37.101.154

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	-	165.766	119.796	-	285.562
Alımlar	-	-	37.803	341.001	68.335	32.124	479.263
Çıkışlar	-	-	-	(89.052)	(923)	-	(89.975)
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	34.492.826	5.039.203	367.215	244.500	38.220	-	40.181.964
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	34.492.826	5.039.203	405.018	662.215	225.428	32.124	40.856.814
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	-	(128.173)	(89.871)	-	(218.044)
Dönem gideri	(145.227)	(54.798)	-	(127.551)	(20.824)	(3.072)	(351.472)
Çıkışlar	-	-	-	83.028	923	-	83.951
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	(1.017.978)	(549.061)	-	(4.075)	(13.472)	-	(1.584.586)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.163.205)	(603.859)	-	(176.771)	(123.244)	(3.072)	(2.070.151)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	33.329.621	4.435.344	405.018	485.444	102.184	29.052	38.786.663

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Amortisman ve itfa giderlerinin 154.014 TL'si (31 Aralık 2015: 404.800 TL) genel yönetim giderlerine, 1.595.056 TL'si ise satışların maliyetine dahil edilmiştir (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır). Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine amortisman gideri dahil edilmemiştir. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır). Satışların maliyetine amortisman gideri dahil edilmemiştir.

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	395.753
Alımlar	2.662
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	398.415
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(213.543)
Dönem gideri	(44.809)
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(258.352)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	140.063
	Haklar
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	367.916
Alımlar	15.477
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	12.360
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	395.753
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(147.855)
Dönem gideri	(53.328)
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	(12.360)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(213.543)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	182.210

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömür
Haklar	3-5 yıl

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	4.637.224	4.330.837
İş avansları	3.497.256	63.908
Personel avansları	-	8.419
Diğer KDV	-	4.542
	8.134.480	4.407.706
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Duran Varlıklar		
Peşin ödenmiş giderler	5.985	5.985
	5.985	5.985
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	858.471	1.186.352
Hesaplanan KDV	-	9.289
Alınan sipariş avansları	146.335	29.020
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (*)	97.127	158.049
	1.101.933	1.382.710

(*) 97.127 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).

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	243.044	75.147
	243.044	75.147

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıklarına ilişkin yükümlülükler aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	97.805	52.049
	97.805	52.049

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,50 enflasyon ve %10,50 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,76 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %3,76). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %83,99 (2014: %86,29) olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL).

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 6.684 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 1.142 TL daha fazla (az) olacaktır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap döneminlerine ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Açılış	137.462	47.277
Hizmet maliyeti	122.915	83.098
Faiz maliyeti	2.420	1.715
Ödenen kıdem tazminatı tutarı	(16.018)	-
Bağlı ortaklık alım etkisi (Not: 3)	-	5.372
Kapanış	246.779	137.462

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Personel giderleri	(5.227.295)	(3.409.468)
Vergi, resim, harçlar	(909.601)	(915.136)
Danışmanlık giderleri	(826.970)	(190.699)
Kira giderleri	(809.117)	(293.017)
Şüpheli ticaret alacak karşılığı (Not: 7)	(455.140)	(674.645)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12,13)	(154.014)	(404.800)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(141.250)	(82.156)
Bayi primi giderleri	(68.185)	(49.280)
Dava giderleri (Not: 28)	(54.377)	(268.544)
İletişim giderleri	(34.658)	(29.253)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(52.792)	(45.965)
Sigorta giderleri	(16.209)	(3.664)
Bakım onarım giderleri	(4.041)	(19.852)
Diğer giderler	(546.124)	(287.139)
	(9.299.773)	(6.673.618)

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

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

Ortaklar	%	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015
Investco Holding A.Ş.	70,21%	49.145.742	69,56	13.912.975
Halka açık kısım	29,79%	20.854.258	30,44	6.087.025
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	20.000.000

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a) Sermaye (devam)

31 Aralık 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.

Şirket, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 tarihli Basın Duyurusu doğrultusunda açıkladığı kapsamda, borsada bulunan 4.416.306 TL tutarında (347.374 adet pay) kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmiştir.

b) Paylara İlişkin Primler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un bağlı ortaklıklarından Verusaturk GSYO A.Ş. halka arz aşamasında sermayesinin 37.950.000 TL'den 52.000.000 TL'ne yükseltilmesi nedeniyle artırılan 14.050.000 TL tutarındaki payın, 1 TL nominal değerli payın 2,36 TL'den primli olarak, Borsa İstanbul'da satılması sonucu 17.826.859 TL'lik net pay senedi ihraç primi oluşmuştur. Söz konusu pay senedi ihraç priminin 4.977.259 TL'si kontrol gücü olmayan paylar ile ilişkilendirilmiş olup 12.849.600 TL'si ana ortaklığa ait özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	2.586.400	1.467.710
Diğer yedekler	32.619.545	24.942.256
	35.205.945	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 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 2.586.400 TL (31 Aralık 2015: 1.467.710 TL)'dir.

Diğer yedekler

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

c) Kar Dağıtımı

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Satışlar		
Girişim sermayesi yatırım satışları	13.500.000	18.845.223
Yurt içi satışlar	82.967.549	72.669.140
Diğer gelirler	33.143	4.804
Satış iadeleri (-)	(1.724.249)	(1.333.991)
	94.776.443	90.185.176
Satışların maliyeti		
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	(13.200.000)	(13.808.060)
Enerji satış maliyeti	(80.536.205)	(66.295.203)
	(93.736.205)	(80.103.263)

19. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Pazarlama giderleri	(528.158)	(941.113)
Genel yönetim giderleri	(8.771.615)	(5.732.505)
	(9.299.773)	(6.673.618)
Pazarlama giderleri		
Personel giderleri	(384.261)	(852.632)
Bayi primi giderleri	(68.185)	(49.280)
Seyahat konaklama ve ulaşım giderleri	(36.059)	(9.129)
Diğer giderler	(39.653)	(30.072)
	(528.158)	(941.113)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

19. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	(4.843.034)	(2.556.836)
Vergi, resim, harçlar	(909.601)	(915.136)
Danışmanlık giderleri	(826.970)	(190.699)
Kira giderleri	(809.117)	(293.017)
Şüpheli ticaret alacak karşılığı (Not: 7)	(455.140)	(674.645)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12,13)	(154.014)	(404.800)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(141.250)	(82.156)
Dava giderleri (Not: 28)	(54.377)	(268.544)
İletişim giderleri	(34.658)	(29.253)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(16.733)	(36.836)
Sigorta giderleri	(16.209)	(3.664)
Bakım onarım giderleri	(4.041)	(19.852)
Diğer giderler	(506.471)	(257.067)
	(8.771.615)	(5.732.505)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>		
Finansal yatırım değerlendirme karı	75.116.206	39.840.972
Faiz geliri	1.201.781	779.579
Finansal yatırım alım-satım karı	576.057	15.343.998
Pazarlıklı satın alım geliri (Not:3)	-	6.714.128
Diğer gelirler	992.223	111.216
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	101.299	185.238
Konusu kalmayan karşılıklar	31.723	38.096
	78.019.289	63.013.227

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>		
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(20.784.657)	(7.517.766)
Diğer giderler	(144.606)	(173.478)
	(20.929.263)	(7.691.244)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Faiz geliri	1.508.287	4.861.474
Komisyon gelirleri	14.591	13.651
	1.522.878	4.875.125

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Faiz gideri	(5.578.881)	(471.460)
Aracı kurum komisyon giderleri	(401.537)	(612.650)
	(5.980.418)	(1.084.110)

23. GELİR VERGİLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	46.209	1.609.360
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(288.529)	(1.532.571)
	(242.320)	76.789
<u>Vergi gideri</u>		
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(46.209)	(1.609.360)
Ertelenmiş vergi gideri	(1.923.992)	(991.881)
Toplam vergi gideri	(1.970.201)	(2.601.241)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Dönem karı	44.856.097	62.170.266
	20,00%	20,00%
Gelir vergisi oranı %20 (2015: %20)	8.971.219	12.434.053
Vergi etkisi:		
- vergiden istisna menkul kıymet değerlendirme farkları	(8.370.134)	(3.927.378)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	34.953	15.074
- bağlı ortaklık alış etkisi	-	(574.904)
- pazarlıklı satın alım etkisi	-	1.342.826
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	(96.629)	70.205
- ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar (*)	1.168.086	(6.640.517)
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	223.249	-
- diğer	39.457	(118.118)
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	1.970.201	2.601.241

(*) 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. 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).

Türkiye’de işletmelerin vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

<u>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):</u>	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(2.952)	(66.792)
Finansal yatırım değerlemeleri	(4.099.170)	(1.309.126)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	726.167	-
Şüpheli alacak karşılığı	223.333	250.442
Dava gider karşılığı	64.584	-
Kıdem tazminatı karşılıkları	49.356	7.226
İzin yükümlülükleri	13.027	23.765
Reeskont gelirleri	-	(2.755)
Reeskont giderleri	2.376	13.020
Faiz tahakkukları	22.691	10.998
Diğer	5.700	2.326
	(2.994.888)	(1.070.896)

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 1.068.094 TL'dir (31 Aralık 2015: 307.777 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 4.062.982 TL'dir (31 Aralık 2015: 1.378.673 TL).

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
	2016	
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.070.896)	139.973
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(1.923.992)	(991.881)
Bağlı ortak alımı	-	(218.988)
Kapanış bakiyesi	(2.994.888)	(1.070.896)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Pay başına kazanç		
Ağırlıklı ortalama pay miktarı (*)	70.000.000	70.000.000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	38.975.686	46.500.938
Pay başına kazanç	0,56	0,66

(*) 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.

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	208.795.693	155.154.200
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	3.057.158	653.978
	211.852.851	155.808.178

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 3.057.158 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir. (2015: 653.978 TL)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Pay senetleri</u>		
Borsada işlem gören pay senetleri	17.683.920	71.028.919
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	191.111.773	84.125.281
	208.795.693	155.154.200

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Cinsi	Pay Oranı %	31 Aralık 2016	Pay Oranı %	31 Aralık 2015
Borsada işlem gören pay senetleri (*)				
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.	% 8,26	2.064.783	% 12,94	16.044.907
Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.	% 47,30	15.619.137	% 42,90	22.630.586
Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş. (****)	-	-	% 20,00	30.500.000
Diğer	-	-	< %5	1.853.426
		17.683.920		71.028.919
Borsada işlem görmeyen pay senetleri				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	Etkin Pay Oranı %	31 Aralık 2016	Etkin Pay Oranı %	31 Aralık 2015
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	% 26,82	147.688.268	% 20,87	65.961.091
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. (**)	% 39,00	15.422.514	% 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	15.550.694	-	-
		191.111.773		84.125.281

(*) Şirket, söz konusu finansal yatırımları Borsa İstanbul'da işlem gören fiyatlardan değerlemiştir. 31 Aralık 2016 itibarıyla, Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 0,5 TL, Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 3,08 TL'dir.

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 147.688.268 TL olup SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır. Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 15.422.514 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

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

(****) Şirket'in bağlı ortaklığı, 31 Aralık 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 15.550.694 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 10 Şubat 2017 tarihli değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(*****) 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.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
EPİAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	3.324.121	412.408
	3.324.121	412.408

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

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

Finansal borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli banka kredileri	10.872.233	3.545.893
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4.220.180	-
Uzun vadeli banka kredileri	16.275.814	15.374.283
	31.368.227	18.920.176

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içerisinde ödenecek	15.092.413	3.545.893
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	4.560.665	2.675.311
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	3.111.109	2.664.724
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	3.111.109	2.664.724
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.818.223	2.664.724
5 yıl ve daha uzun vadeli	2.674.708	4.704.800
	31.368.227	18.920.176

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%15,21	11.922.676	1.449.557
Avro	%1,65	3.169.737	14.826.257
		15.092.413	16.275.814

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 25. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal borçlar	31.368.227	18.920.176
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 29)	(4.023.298)	(37.275.870)
Net borç	27.344.929	(18.355.694)
Toplam özkaynak	239.316.912	214.494.627
Toplam sermaye	266.661.841	196.138.933
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%(10)	%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. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.699.244	10.806.747	19.842.049	489.685	4.009.509
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.699.244	8.745.725	19.842.049	489.685	4.009.509
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.061.022	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.892.093	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(1.892.093)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski (devamı)

	31 Aralık 2016 İlişkili olmayan taraplardan ticari alacaklar	31 Aralık 2015 İlişkili olmayan taraplardan ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	538.226	1.169.952
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.414.889	1.512.371
Eksi: değer düşüklüğü karşılığı	(1.892.093)	(1.502.883)
Toplam	2.061.022	1.179.440

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

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

Likidite riski

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

31 Aralık 2016	DeFTER DeĞeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	31.368.227	33.405.549	2.576.625	13.072.526	14.960.053	2.796.345
Ticari borçlar	15.833.837	15.833.837	15.833.837	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	8.749.884	8.749.884	8.749.884	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	2.145.342	2.145.342	2.145.342	-	-	-
Toplam yükümlülük	58.097.290	60.134.612	29.305.688	13.072.526	14.960.053	2.796.345

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro (*)
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	59.826	17.000	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	59.826	17.000	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	59.826	17.000	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	3.169.737	-	854.399
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.169.737	-	854.399
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.826.257	-	3.996.404
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.826.257	-	3.996.404
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	17.995.994	-	4.850.803
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(17.936.168)	17.000	(4.850.803)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(17.936.168)	17.000	(4.850.803)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	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	2.722.743	-	856.855
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.722.743	-	856.855
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	15.363.696	-	4.835.000
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	15.363.696	-	4.835.000
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.086.439	-	5.691.855
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(18.017.939)	23.500	(5.691.801)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.036.838)	17.000	(5.691.801)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ABD Dolar kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 5.983 / (5.983) TL'dir (31 Aralık 2015: 4.943 / (4.943) TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 1.799.599 / (1.799.599) TL'dir (31 Aralık 2015: 1.808.627 / (1.808.627)).

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

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
31 Aralık 2016					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	4.023.298	-	-	4.023.298	29
Ticari alacaklar	10.806.747	-	-	10.806.747	7
Diğer alacaklar	489.685	-	-	489.685	9
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	334.873	-	-	334.873	6
Finansal yatırımlar	3.057.158	212.119.814	-	215.176.972	25
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	31.368.227	31.368.227	25
Ticari borçlar	-	-	15.833.837	15.833.837	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	8.749.884	8.749.884	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	243.462	243.462	14
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	2.145.342	2.145.342	6
31 Aralık 2015					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	37.275.870	-	-	37.275.870	29
Ticari alacaklar	9.574.208	-	-	9.574.208	7
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	52.073	-	-	52.073	6
Diğer alacaklar	403.456	-	-	403.456	9
Finansal yatırımlar	653.978	155.566.608	-	156.220.586	25
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	18.920.176	18.920.176	25
Ticari borçlar	-	-	14.552.381	14.552.381	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	476.313	476.313	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	196.358	196.358	14
Diğer borçlar	-	-	17.074	17.074	9
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	1.300.000	1.300.000	6

Finansal varlıklar

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

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

Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi	Değerleme Tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015				
Borsada işlem gören pay senetleri	17.683.920	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	191.111.773	84.125.281	3.Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Pazar yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %10 seviyesinde likidite iskontosu uygulanmıştır. %15 kontrol primi öngörüsü üzerinden hesaplanan %10 kontrol gücü olmayan hisse iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %7,22-%16,84 seviyesinde hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Artık değer hesaplarında ise %0 - %2 büyüme oranı kullanılmıştır.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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: 25)	84.125.281
Toplam kayıp/kazanç	
- Borsada işlem görmeyen pay senetlerinin değerleme farkları	75.116.206
Borsada işlem görmeyen pay senetleri alımı	31.870.286
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2016 (Not: 25)	191.111.773

1. 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	71.028.919
Toplam kayıp/kazanç	
- kar/zarara yansıtılan	(20.784.657)
Alımlar	6.933.798
Satışlar	(39.494.140)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2016	17.683.920

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un bağlı ortaklığı Standard Enerji Üretim A.Ş.'nin 2.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinin 2.500.000 TL nakit artırımla 5.000.000 TL'ye çıkarılmasına 5 Ocak 2017 tarihli yönetim kurulu toplantısında karar verilmiş olup, artırımın tamamı Verusa Holding A.Ş. tarafından karşılanacaktır.

28. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak 2016 itibarıyla	268.544	-
İlave Karşılık (Not: 19)	54.377	268.544
31 Aralık 2016 itibarıyla	322.921	268.544

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

Grup'un koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	13.789	75.775
Bankadaki nakit	4.009.509	35.866.677
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>4.009.509</i>	<i>7.011.397</i>
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	<i>-</i>	<i>28.855.280</i>
Diğer hazır değerler	-	1.333.418
	4.023.298	37.275.870

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz	4.009.509	7.011.397
3 aya kadar	-	28.855.280
Toplam	4.009.509	35.866.677

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hazır değerler	4.023.298	37.275.870
Eksi: faiz tahakkukları	-	(195.399)
Nakit ve nakit benzerleri	4.023.298	37.080.471

3.057.158 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.