

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Verusa Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve özet konsolide nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı bağımsız denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Bağımsız Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

Diğer Hususlar

Not 2'deki açıklamalar doğrultusunda, SPK kararı uyarınca, grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren ekli konsolide finansal tablolarda konsolide edilmeye başlanmıştır.

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

Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 20 Eylül 2017

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-45
NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR
NOT 4	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 5	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 7	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 8	TAAHHÜTLER
NOT 9	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 10	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 11	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 12	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
NOT 13	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ
NOT 14	GELİR VERGİLERİ
NOT 15	PAY BAŞINA KAZANÇ
NOT 16	FİNANSAL ARAÇLAR
NOT 17	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 18	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 19	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		248.888.162	255.543.487
Nakit ve nakit benzerleri	19	9.904.858	4.023.298
Finansal yatırımlar	16	197.901.099	211.852.851
Ticari alacaklar	5,6	11.670.761	11.141.620
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	607.683	334.873
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	11.063.078	10.806.747
Diğer alacaklar		18.434.782	20.059.382
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5	17.994.855	19.842.049
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		439.927	217.333
Stoklar		5.553.800	47.436
Peşin ödenmiş giderler		220.451	42.100
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	-	242.320
Diğer dönen varlıklar	9	5.202.411	8.134.480
Duran Varlıklar		65.603.515	47.960.179
Diğer alacaklar		606.737	272.352
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		106.755	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		499.982	272.352
Finansal yatırımlar	16	3.325.381	3.324.121
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	6.483.667	6.048.014
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		7.320.000	-
Maddi duran varlıklar	7	42.696.709	37.101.154
Maddi olmayan duran varlıklar		167.327	140.063
Peşin ödenmiş giderler		11.028	396
Ertelenmiş vergi varlığı	14	1.368.219	1.068.094
Diğer duran varlıklar	9	3.624.447	5.985
TOPLAM VARLIKLAR		314.491.677	303.503.666

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler		34.778.117	43.587.179
Kısa vadeli borçlanmalar	16	9.621.493	10.872.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	16	9.879.306	4.220.180
Ticari borçlar	5,6	12.502.382	24.583.721
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	647.755	8.749.884
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	11.854.627	15.833.837
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		342.219	243.044
Diğer borçlar		395.682	2.145.342
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	3.020	2.145.342
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		392.662	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	14	35.039	-
Kısa vadeli karşılıklar		773.098	420.726
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		254.310	97.805
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		518.788	322.921
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	1.228.898	1.101.933
Uzun Vadeli Yükümlülükler		25.801.415	20.599.575
Uzun vadeli borçlanmalar	16	20.285.300	16.275.814
Diğer borçlar		14.000	14.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		14.000	14.000
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	14	4.673.906	4.062.982
Uzun vadeli karşılıklar		828.209	246.779
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		828.209	246.779
ÖZKAYNAKLAR		253.912.145	239.316.912
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		193.037.190	200.976.850
Ödenmiş sermaye	10	70.000.000	70.000.000
Paylara ilişkin primler		11.828.772	13.521.268
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		3.045.477	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		(16.674)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	2.385.933	2.586.400
Diğer yedekler	10	32.655.004	32.619.545
Geri alınmış paylar (-)		(4.597.090)	(4.416.306)
Geçmiş yıllar karı		82.738.113	47.690.257
Net dönem karı		(5.002.345)	38.975.686
Kontrol gücü olmayan paylar	3	60.874.955	38.340.062
TOPLAM KAYNAKLAR		314.491.677	303.503.666

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2017	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2016	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2017	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	41.525.877	53.940.776	28.037.433	26.572.108
Satışların maliyeti (-)	11	(41.432.689)	(52.744.409)	(26.736.045)	(26.021.840)
Brüt kar		93.188	1.196.367	1.301.388	550.268
Genel yönetim giderleri (-)		(5.826.451)	(4.262.570)	(3.835.972)	(2.286.711)
Pazarlama giderleri (-)		(1.118.105)	(268.982)	(964.050)	(35.380)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	4.356.105	47.067.160	709.123	25.056.717
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(599.174)	(11.463.360)	1.922.561	(5.711.940)
Esas faaliyet (zararı)/karı		(3.094.437)	32.268.615	(866.950)	17.572.954
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	3	468.615	(17.090)	(35.510)	392.012
Finansman geliri öncesi faaliyet (zararı)/karı		(2.625.822)	32.251.525	(902.460)	17.964.966
Finansman gelirleri	13	1.339.120	7.452	443.974	3.863
Finansman giderleri (-)	13	(3.901.434)	(263.374)	(2.823.960)	(113.499)
Vergi öncesi (zararı)/kar		(5.188.136)	31.995.603	(3.282.446)	17.855.330
Vergi gideri		159.445	(1.318.219)	(1.617.740)	(764.837)
Dönem vergi gideri	14	(149.710)	-	(149.710)	76.323
Ertelenmiş vergi gideri	14	309.155	(1.318.219)	(1.468.030)	(841.160)
NET DÖNEM (ZARARI)/KARI		(5.028.691)	30.677.384	(4.900.186)	17.090.493
Dönem (zararının)/karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		(26.346)	4.002.075	(308.102)	2.206.937
Ana ortaklık payları		(5.002.345)	26.675.309	(4.592.084)	14.883.556
		(5.028.691)	30.677.384	(4.900.186)	17.090.493
Pay başına kazanç					
Pay başına kazanç	15	(0,07)	0,38	(0,07)	0,21
Diğer kapsamlı (giderler)/gelirler		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		(5.028.691)	30.677.384	(4.900.186)	17.090.493

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Pay İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Geri Alınmış Paylar	Diğer Yedekler	Birikmiş karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
									Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı			
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	10	20.000.000	1.467.710	63.521.268	-	-	-	24.942.256	16.855.132	46.500.938	173.287.304	41.207.323	214.494.627
Transferler		50.000.000	1.093.472	(50.000.000)	-	-	-	7.677.289	37.730.177	(46.500.938)	-	-	-
Kar payları		-	-	-	-	-	-	-	(6.791.785)	-	(6.791.785)	(4.355.521)	(11.147.306)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	26.675.309	26.675.309	4.002.075	30.677.384
30 Haziran 2016 itibarıyla bakiye	17	70.000.000	2.561.182	13.521.268	-	-	-	32.619.545	47.793.524	26.675.309	193.170.828	40.853.877	234.024.705
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	10	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
Diğer düzeltmeler (*)		-	28.702	-	3.507.467	(19.204)	(25.448)	-	(15.282.668)	9.546.968	(2.244.183)	8.629.362	6.385.179
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	48.522.654	(48.522.654)	-	-	-
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış) (**)		-	(229.169)	(1.692.496)	(461.990)	2.530	3.352	35.459	1.807.870	-	(534.444)	13.931.877	13.397.433
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış) (***)		-	-	-	-	-	(158.688)	-	-	-	(158.688)	-	(158.688)
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	-	-	-	-	-	(5.002.345)	(5.002.345)	(26.346)	(5.028.691)
30 Haziran 2017 itibarıyla bakiye	17	70.000.000	2.385.933	11.828.772	3.045.477	(16.674)	(4.597.090)	32.655.004	82.738.113	(5.002.345)	193.037.190	60.874.955	253.912.145

(*) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda “Finansal Yatırımlar” başlığı altında muhasebeleştirdiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.’yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

(**) 25 Nisan 2017 ve 1 Haziran 2017 tarihleri arasında Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 2,50-3,02 TL fiyat aralığından 4.954.328 adet satış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki paylarımız 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla %62,59 sınırına ulaşmıştır. Investco Holding A.Ş.’nin sahip olduğu %2,87 oranındaki paylar da ortaklığımızla birlikte hareket etmektedir.

(***) Grup 26 Mayıs 2017 ve 29 Mayıs 2017 tarihlerinde T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 21 Temmuz 2016 tarihli Basın Duyurusu doğrultusunda açıkladığı kapsamda borsada kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmiştir.

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) ve tam olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		(5.028.691)	30.677.384
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		658.442	697.778
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		737.935	67.135
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	928.029	315.137
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(10.499)	(102.243)
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	14	(159.445)	1.318.219
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		2.436.360	(145.099)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		195.867	(268.544)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	12	(2.521.305)	(32.466.346)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(435.653)	17.090
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	12	100.631	(2.235.472)
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		6.385.179	(663.237)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(1.209.262)	(1.215.430)
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	6	(1.446.671)	(5.673.029)
- Stoklardaki azalış / (artışlarla) ilgili düzeltmeler		-	(4.579)
- Ticari borçlardaki artışla / (azalışla) ilgili düzeltmeler	6	(12.081.339)	1.667.983
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	7	(188.983)	110.129
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		(686.393)	(1.190.877)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.749.660)	(1.303.074)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış		126.965	(332.002)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		1.259.745	(1.187.991)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		99.175	40.599
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		(12.589.573)	(11.876.469)
Vergi ödemeleri	14	(114.671)	(380.614)
Alınan faiz		1.347.349	1.581.618
		(11.356.895)	(10.675.465)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(608.068)	(61.785)
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları		-	(279.791)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		74.246	15.000
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit (çıkışları)/girişleri		13.397.433	(35.564.096)
Başka işletmelerin veya fonların faylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri/(çıkışları)		(100.631)	34.588.980
		12.762.980	(1.301.692)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		8.417.872	5.864.370
Ödenen faiz		(3.783.709)	(1.303.657)
Ödenen temettüleri		-	(11.147.306)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları		(158.688)	-
		4.475.475	(6.586.593)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		5.881.560	(18.563.750)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		5.881.560	(18.563.750)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19	4.023.298	37.080.471
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	19	9.904.858	18.516.721

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) ve tam 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.

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Ekim 2012 tarih ve 10201 sayılı izni doğrultusunda Şirket 19 Ekim 2012 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Grup'un 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 70.000.000 TL).

Grup'un 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 105'tir (31 Aralık 2016: 60).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

30 Haziran 2017

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.
Acıselsan Acıpayam Selöloz San. ve Tic. A.Ş.

Faaliyet Alanı

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

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

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

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Verusaturk") T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. T.C. Başbakanlık 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 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirketin efektif iştirak oranı %80,92'dir. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırımı yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 45.630.000 pay adedine ve ödenmiş sermayesinde %19,50 pay oranına ulaşmıştır.

Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırımı yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 4.566.428 adet payına sahip olmuştur. Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin ortaklarına ait olan 8.006.271 adet payı da satın alarak Enda Enerji Holding A.Ş. ödenmiş sermayesinde 17.139.127 pay adedine ve ödenmiş sermayesinde %7,32 pay oranına ulaşmıştır.

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

Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. ("Acıselsan") 12 Nisan 1973 tarihinde Denizli'de kurulmuştur. Grup'un bağlı ortaklığı olan Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından %47,30'u satın alınan şirket 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla %29,60 efektif iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir. T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında takip ettiği grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye karar vermiştir.

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 20 Eylül tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) ve tam 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 finansal tablolar T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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.

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda “Finansal Yatırımlar” başlığı altında muhasebeleştirdiği Grup şirketlerinden Acıselan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.’yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) ve tam 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.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin Ünvanı

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.

Efektif İştirak Oranı (%)

94,22

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Şirket, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerinin %62,59'una 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 T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiş 12.06.2012 tarih ve GSYO.P.İ.9/682 sayılı "Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

Şirketin Ünvanı

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Efektif İştirak Oranı (%)

62,59

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Standard Enerji Üretim Anonim Şirketi

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Efektif İştirak Oranı (%)</u>
Standard Enerji Üretim A.Ş.	100

Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi

2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirketin Grup'un şirket üzerindeki efektif iştirak oranı %80,92'dir.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Efektif İştirak Oranı (%)</u>
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	80,92

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 %81,66'dır.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Efektif İştirak Oranı (%)</u>
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	81,66

Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

12 Nisan 1973 tarihinde Denizli'de kurulmuştur. Grup'un bağlı ortaklığı olan Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından %47,30 pay sahibi olduğu şirket 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla %29,60 efektif iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Efektif İştirak Oranı (%)</u>
Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	29,60

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) ve tam 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 neden olmayacak şekilde meydana gelen değişiklikler, özkaynak işlemleridir (başka bir ifadeyle ortaklarla ortak olmaları sebebiyle yapılan işlemlerdir).

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar:

	Şirketin doğrudan sermaye payı%	
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
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, TMS 39 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 gelir tablosuna kaydedilir.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) ve tam 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 TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilir.

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) ve tam 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) 2017 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Bulunmamaktadır.

- 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

Finansal Araçlar 1

TFRS 15

Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup’un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Ertelenmiş Vergi

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

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

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

- i) Grup, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinin %94,22'sine sahiptir (31 Aralık 2016: %94,22). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin konsolide edilmesine kanaat getirmiştir.

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

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kar/(zarar)		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	%5,78	%5,78	(219.097)	(487.919)	129.602	352.022
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%37,41	%27,92	942.312	1.642.113	38.728.633	29.653.110
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%19,08	%14,24	(467.968)	2.868.159	11.251.151	8.745.825
İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (iv)	İstanbul	%18,34	%13,77	(494.058)	(20.278)	(1.041.335)	(410.895)
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (v)	Denizli	%70,40	-	212.465	-	11.806.904	-
				(26.346)	4.002.075	60.874.955	38.340.062

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
	Ata Elektrik Enerjisi	Ata Elektrik Enerjisi
	Toptan Satış A.Ş.	Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	17.127.667	25.974.351
Duran varlıklar	6.824.431	5.854.306
Kısa vadeli yükümlülükler	19.567.243	25.614.962
Uzun vadeli yükümlülükler	2.142.601	123.345
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	2.242.254	6.090.350
Kontrol gücü olmayan paylar	129.602	352.022
	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Hasılat	31.144.748	39.610.935
Giderler	(34.935.395)	(41.160.868)
Dönem karı / (zararı)	(3.790.647)	(1.549.933)
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.599.653)	(1.062.014)
Kontrol gücü olmayan paylar	(219.097)	(487.919)
Dönem karı	(1.818.750)	(1.549.933)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.599.653)	(1.062.014)
Kontrol gücü olmayan paylar	(219.097)	(487.919)
Toplam kapsamlı gelir	(1.818.750)	(1.549.933)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	(8.424.959)	(2.846.495)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	4.691.465	(2.800.067)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	2.143.412	6.998.091
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	(1.590.082)	1.351.529

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	30 Haziran 2017 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	31 Aralık 2016 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	124.986.435	139.738.927
Duran varlıklar	25.140.958	190.625
Kısa vadeli yükümlülükler	7.801.151	8.571.232
Uzun vadeli yükümlülükler	13.705.780	55.259
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	103.524.815	106.207.414
Kontrol gücü olmayan paylar	50.535.537	29.653.110
	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Hasılat	9.609.362	13.500.000
Gelirler / (Giderler)	(6.878.294)	8.497.457
Holding konsolidasyon eliminasyonları	(25.095.647)	(16.115.965)
Dönem karı / (zararı)	(22.364.579)	5.881.492
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(23.519.356)	4.239.379
Kontrol gücü olmayan paylar	1.154.777	1.642.113
Dönem karı/zararı	(22.364.579)	5.881.492
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(23.519.356)	4.239.379
Kontrol gücü olmayan paylar	1.154.777	1.642.113
Toplam kapsamlı gelir	(22.364.579)	5.881.492
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	(363.086)	6.976.023
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişleri	1.962.551	28.752.216
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(1.603.611)	(31.608.710)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	(4.146)	4.119.529

(*) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında muhasebeleştirdiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	30 Haziran 2017 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	31 Aralık 2016 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	127.255.816	133.165.905
Duran varlıklar	39.450.042	36.343.587
Kısa vadeli yükümlülükler	18.601.149	19.117.615
Uzun vadeli yükümlülükler	19.140.062	18.974.563
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	128.964.647	131.417.314
Kontrol gücü olmayan paylar	10.209.816	8.745.825
	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Hasılat	771.767	2.250.490
Gelirler	(3.224.432)	17.891.073
Dönem karı / (zararı)	(2.452.665)	20.141.563
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.984.697)	17.273.404
Kontrol gücü olmayan paylar	(467.968)	2.868.159
Dönem karı	(2.452.665)	20.141.563
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.984.697)	17.273.404
Kontrol gücü olmayan paylar	(467.968)	2.868.159
Toplam kapsamlı gelir	(2.452.665)	20.141.563

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur.

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	30 Haziran 2017	%	31 Aralık 2016	%
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	5.386.562	40,75	5.320.999	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	1.097.105	46,67	727.015	46,67
Toplam			6.483.667		6.048.014	

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	15.779.570	15.124.513
Duran varlıklar	10.655.883	10.102.576
Kısa vadeli yükümlülükler	(9.506.741)	(10.082.225)
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.710.154)	(2.087.197)
	13.218.558	13.057.667
	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	10.946.959	26.400.290
Dönem kar / (zararı)	241.782	1.956.235
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	98.526	797.166
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İştirakin net varlıkları	13.218.558	13.057.667
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	5.386.562	5.320.999

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Innoted Teknoloji A.Ş		
Dönen varlıklar	230.994	232.343
Duran varlıklar	2.521.175	1.762.394
Kısa vadeli yükümlülükler	(350.708)	(409.800)
Uzun vadeli yükümlülükler	(50.690)	(27.159)
	2.350.771	1.557.778
	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	33.840	33.840
Dönem kar / (zararı)	792.992	(672.851)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	370.089	(314.020)
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İştirakin net varlıkları	2.350.771	1.557.778
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki payı (%)	46,67	46,67
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki paylarının defter değeri	1.097.105	727.015
	46,67%	46,67%
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Grup'un iştirak kar/ zararlarındaki paylar		
Innoted Teknoloji A.Ş	370.089	(314.020)
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	98.526	797.166
	468.615	483.146

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Haziran 2017						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi (*)	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	9.609.362	31.144.748	771.767	-	41.525.877
Esas faaliyet gelirleri	-	9.609.362	31.144.748	771.767	-	41.525.877
Satışların maliyeti (-)	-	(7.808.407)	(32.721.640)	(902.642)	-	(41.432.689)
Brüt esas faaliyet karı	-	1.800.955	(1.576.892)	(130.875)	-	93.188
Pazarlama giderleri (-)	-	(803.218)	(296.747)	(18.140)	-	(1.118.105)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.093.234)	(1.663.481)	(1.933.464)	(1.136.272)	-	(5.826.451)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	167.455	3.388.642	805.209	28.704	(33.115)	4.356.895
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(216)	(262.738)	(133.504)	(324.846)	121.340	(599.964)
Esas faaliyet karı	(925.995)	2.460.160	(3.135.398)	(1.581.429)	88.225	(3.094.437)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	468.615	468.615
Finansman gelirleri	471.828	844.695	219.482	1.205.306	(1.402.191)	1.339.120
Finansman giderleri	(989.324)	(454.222)	(1.081.948)	(2.778.131)	1.402.191	(3.901.434)
Vergi öncesi kar	(1.443.491)	2.850.633	(3.997.864)	(3.154.254)	556.840	(5.188.136)
Vergi (gideri)/ geliri	7.077	(119.565)	207.217	64.716	-	159.445
Net dönem zararı	(1.436.414)	2.731.068	(3.790.647)	(3.089.538)	556.840	(5.028.691)

(*) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında muhasebeleştiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4.BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Haziran 2016						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	13.500.000	38.816.466	1.624.310	-	53.940.776
Esas faaliyet gelirleri	-	13.500.000	38.816.466	1.624.310	-	53.940.776
Satışların maliyeti (-)	-	(13.200.000)	(38.564.273)	(980.136)	-	(52.744.409)
Brüt esas faaliyet karı	-	300.000	252.193	644.174	-	1.196.367
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(252.462)	(16.520)	-	(268.982)
Genel yönetim giderleri (-)	(808.441)	(1.103.253)	(1.230.820)	(1.120.056)	-	(4.262.570)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	8.083.977	33.228.695	304.891	21.903.955	(16.454.358)	47.067.160
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(101.783)	(10.112.125)	(616.782)	(759.295)	126.625	(11.463.360)
Esas faaliyet karı	7.173.753	22.313.317	(1.542.980)	20.652.258	(16.327.733)	32.268.615
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(17.090)	(17.090)
Finansman gelirleri	-	-	7.452	-	-	7.452
Finansman giderleri	-	(315.861)	-	(128.674)	181.161	(263.374)
Vergi öncesi kar	7.173.753	21.997.456	(1.535.528)	20.523.584	(16.163.662)	31.995.603
Vergi (gideri)/ geliri	(338.418)	-	(14.405)	(965.396)	-	(1.318.219)
Net dönem karı	6.835.335	21.997.456	(1.549.933)	19.558.188	(16.163.662)	30.677.384

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2017						
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi (*)	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	144.138.067	150.126.575	23.952.098	168.020.777	(171.745.841)	314.491.676
Yükümlülükler	(11.255.728)	(9.685.419)	(21.651.647)	(37.022.123)	19.035.385	(60.579.532)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(132.882.339)	(128.620.463)	(2.300.450)	(130.018.628)	200.784.690	(193.037.190)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	(11.820.695)	-	(980.026)	(48.074.234)	(60.874.955)

(*) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında muhasebeleştirdiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

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)

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2017					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi (*)	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	3.411	425.809	-	178.848	608.068
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(2.985)	(17.109)	(36.348)	(602.000)	(658.442)

(*) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 31 Aralık 2016 konsolide finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" başlığı altında muhasebeleştirdiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Haziran 2017			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş. (*)	605.358	17.994.855	5.912	-
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	-	-	640.476	-
Diğer				
Diğer	2.325	-	1.367	3.020
	607.683	17.994.855	647.755	3.020
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	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

(*) Raporlama tarihi itibarıyla ilgili alacağın tamamı tahsil edilmiştir.

(**) 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2017			
	Enerji gelirleri / (giderleri)	Kira giderleri	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	2.676	95.354	4.429	1.416.336
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (*)	4.702.547	-	-	-
Diğer				
Güngör Sert	7.340	-	-	-
	4.712.563	95.354	4.429	1.416.336

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

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

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan 30 Haziran 2017	1 Nisan 30 Haziran 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	1.170.376	799.418	512.354	340.959
	1.170.376	799.418	512.354	340.959

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	14.631.835	13.033.713
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:5)	607.683	334.873
-Diğer alacaklar	14.024.152	12.698.840
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.961.074)	(1.892.093)
	11.670.761	11.141.620

Grup'un vadesi dolmamış ticari alacaklarının ortalama vadesi 59 gündür (31 Aralık 2016: 27 gün). Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2016: %13).

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.892.093	1.502.883
Bağlı ortaklığın konsolidasyona dahil edilmesi etkisi	151.451	-
Dönem gideri	928.029	315.137
Tahsilatlar	(10.499)	(102.243)
Kapanış	2.961.074	1.715.777

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	12.373.481	24.439.847
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:5)	647.755	8.749.884
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	11.725.726	15.689.963
Diğer ticari borçlar	128.901	143.874
	12.502.382	24.583.721

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 42 gündür (31 Aralık 2016: 39). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2016:%13).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklara ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	34.853.066	5.039.211	415.567	542.491	233.631	32.124	41.116.090
Bağlı ortaklığın konsolidasyona dahil edilmesi etkisi	2.230.000	126.120	4.138.530	2.124.703	58.505	11.668	169.911	2.970	8.862.407
Alımlar	-	-	-	1.513	470.232	21.803	84.520	-	578.068
Çıkışlar	-	-	-	-	(10.960)	(90.717)	-	-	(101.677)
Transferler	-	-	-	255.563	(272.023)	-	-	16.460	-
30 Haziran 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.230.000	126.120	38.991.596	7.420.990	661.321	485.245	488.062	51.554	50.454.888
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	(2.395.042)	(932.648)	-	(273.762)	(163.742)	(9.218)	(3.774.412)
Bağlı ortaklığın konsolidasyona dahil edilmesi etkisi	-	(73.488)	(2.185.313)	(883.334)	-	(125.717)	(124.218)	(2.784)	(3.394.854)
Dönem gideri	-	-	(405.664)	(164.395)	-	(47.894)	(17.322)	(5.079)	(640.354)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	51.441	-	-	51.441
30 Haziran 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(73.488)	(4.986.019)	(1.980.377)	-	(395.932)	(305.282)	(17.081)	(7.758.179)
30 Haziran 2017 itibarıyla net defter değeri	2.230.000	52.632	34.005.577	5.440.613	661.321	89.313	182.780	34.473	42.696.709

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklara ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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	360.240	8	53.927	-	78.768	-	492.943
Çıkışlar	-	-	-	(119.724)	-	-	(119.724)
30 Haziran 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	34.853.066	5.039.211	458.945	542.491	304.196	32.124	41.230.033
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.163.205)	(603.859)	-	(480.515)	(123.244)	(3.072)	(2.373.895)
Dönem gideri	(532.205)	(76.004)	-	(50.413)	(19.274)	(19.882)	(697.778)
30 Haziran 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.695.410)	(679.863)	-	(530.928)	(142.518)	(22.954)	(3.071.673)
30 Haziran 2016 itibarıyla net defter değeri	33.157.656	4.359.348	458.945	11.563	161.678	9.170	38.158.360

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. TAAHHÜTLER

	30 Haziran 2017	TL karşılığı	TL	Avro
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-Teminat	41.526.228	20.976.827	5.133.500
Toplam		41.526.228	20.976.827	5.133.500
	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

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla %16,33'tür (31 Aralık 2016: %19,58'dir).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Diğer Dönen Varlıklar		
İş avansları	3.424.898	3.497.256
Devreden KDV	1.608.865	4.637.224
Diğer KDV	100.128	-
Personel avansları	68.520	-
	5.202.411	8.134.480
Diğer Duran Varlıklar		
Diğer KDV	3.618.462	-
Peşin ödenmiş giderler	5.985	5.985
	3.624.447	5.985
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	762.470	858.471
Alınan sipariş avansları	323.980	146.335
Hesaplanan KDV	5.340	-
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (*)	137.108	97.127
	1.228.898	1.101.933

(*) 137.108 TL olan diğer çeşitli borç ve yükümlülükler hesabının 135.504 TL'si Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin TRT Bandrol Fonu ile ilgili borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 97.127 TL).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Haziran 2017	%	31 Aralık 2016
Investco Holding A.Ş.	70,47	49.325.747	70,21	49.145.742
Halka açık kısım	29,53	20.674.253	29,79	20.854.258
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	70.000.000

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 70.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 70.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 70.000.000). 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 2016: 14.000.000) A grubu pay, 56.000.000 adet (31 Aralık 2016: 56.000.000) B grubu pay bulunmaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	2.385.933	2.586.400
Diğer yedekler	32.655.004	32.619.545
	35.040.937	35.205.945

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un yasal yedekleri 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 2.385.933 TL (31 Aralık 2016: 2.586.400 TL)'dir.

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 32.655.004 TL (31 Aralık 2016: 32.619.545 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.

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Satışlar	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan 30 Haziran 2017	1 Nisan 30 Haziran 2016
Yurt içi satışlar	33.882.497	41.828.279	20.331.380	20.849.689
Yurt dışı satışlar	7.952.250	33.143	7.952.250	-
Girişim sermayesi yatırım satışları	-	13.500.000	-	6.750.000
Satış iadeleri (-)	(289.297)	(1.420.646)	(226.624)	(1.027.581)
Satış iskontoları (-)	(19.573)	-	(19.573)	-
	41.525.877	53.940.776	28.037.433	26.572.108

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan 30 Haziran 2017	1 Nisan 30 Haziran 2016
Satışların maliyeti				
Enerji satış maliyeti	(33.624.282)	(39.544.409)	(18.927.638)	(19.421.840)
Selüloz satış maliyeti	(7.808.407)	-	(7.808.407)	-
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	-	(13.200.000)	-	(6.600.000)
	(41.432.689)	(52.744.409)	(26.736.045)	(26.021.840)

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2016
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>				
Finansal yatırım değerlendirme karı	2.521.305	42.573.863	(743.020)	23.179.792
Finansal yatırımlardan temettü gelirleri	1.570.695	-	1.570.695	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	148.436	18.912	133.694	18.912
Faiz geliri	16.886	1.386.219	(348.759)	1.221.414
Konusu kalmayan karşılıklar	9.837	29.904	9.837	29.904
Finansal yatırım satış karı	-	2.235.472	-	310.823
Diğer gelirler	88.946	822.790	86.676	295.872
	4.356.105	47.067.160	709.123	25.056.717

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2016
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>				
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(130.030)	(10.261)	833.319	(4.257)
Finansal yatırım satış zararı	(100.631)	-	(81.180)	-
Finansal yatırım değerlendirme zararı	-	(10.107.517)	1.470.633	(4.426.504)
Faiz gideri	-	(1.245.734)	-	(1.228.416)
Diğer giderler	(368.513)	(99.848)	(300.211)	(52.763)
	(599.174)	(11.463.360)	1.922.561	(5.711.940)

13. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Faiz geliri	1.330.463	-	440.104	-
Komisyon gelirleri	8.657	7.452	3.870	3.863
	1.339.120	7.452	443.974	3.863

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Faiz gideri	(3.783.709)	(113.499)	(2.746.437)	(113.499)
Aracı kurum komisyon giderleri	(117.725)	(149.875)	(77.523)	-
	(3.901.434)	(263.374)	(2.823.960)	(113.499)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. GELİR VERGİLERİ

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	149.710	46.209
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(114.671)	(288.529)
	35.039	(242.320)
<u>Vergi gideri</u>	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(149.710)	-
Ertelenmiş vergi gideri	309.155	(1.318.219)
Toplam vergi gideri	159.445	(1.318.219)

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.

30 Haziran 2017 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 ve 2016 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. GELİR VERGİLERİ (devamı)

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 muhasebeleştirmektedir. 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 (2016: %20).

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

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	148.928	(2.952)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(4.969.515)	(4.099.170)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	750.435	726.167
Şüpheli alacak karşılığı	402.717	223.333
Dava gider karşılığı	64.584	64.584
Kıdem tazminatı karşılıkları	144.068	49.356
Faiz tahakkukları	15.197	22.691
İzin karşılıkları	34.081	13.027
Reeskont giderleri	9.779	2.376
Diğer	94.039	5.700
	(3.305.687)	(2.994.888)

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 1.368.219 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.068.094 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 4.673.906 TL'dir (31 Aralık 2016: 4.062.982 TL).

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(2.994.888)	(1.070.896)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	309.155	(1.318.219)
Bağlı ortaklığın konsolidasyona dahil edilmesi etkisi	(619.954)	-
Kapanış bakiyesi	(3.305.687)	(2.389.115)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Pay başına kazanç				
Ağırlıklı ortalama pay miktarı (*)	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	(5.002.345)	26.675.309	(4.592.084)	14.883.556
Pay başına kazanç	(0,07)	0,38	(0,07)	0,21

(*) Ağırlıklı ortalama pay miktarını göstermektedir.

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

16. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	193.634.679	208.795.693
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	4.266.420	3.057.158
	<u>197.901.099</u>	<u>211.852.851</u>

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 4.266.420 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir. (2016: 3.057.158)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

		30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<u>Pay senetleri</u>			
Borsada işlem gören pay senetleri		811	17.683.920
Borsada işlem görmeyen pay senetleri		193.633.868	191.111.773
		193.634.679	208.795.693

Cinsi	Pay Oranı %	30 Haziran 2017	Pay Oranı %	31 Aralık 2016
<u>Borsada işlem gören pay senetleri (*)</u>				
Acıselan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.	-	-	% 47,30	15.619.137
Diğer	% 0,001	811	% 8,26	2.064.783
		811		17.683.920

	Etkin Pay Oranı %	30 Haziran 2017	Etkin Pay Oranı %	31 Aralık 2016
Borsada işlem görmeyen pay senetleri				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	% 26,82	147.688.268	% 26,82	147.688.268
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. (**)	% 39,00	17.944.609	% 39,00	15.422.514
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	% 44,00	12.450.297	% 44,00	12.450.297
Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. (****)	% 40,00	15.550.694	% 40,00	15.550.694
		193.633.868		191.111.773

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

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı 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 değerleme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır. Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 17.944.609 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen değerleme 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 değerleme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(****) Şirket, 30 Mart 2016 tarihinde, 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, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri 15.550.694 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 13 Şubat 2017 tarihli değerleme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
EPİAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	3.324.121	3.324.121
Diğer	1.260	-
	3.325.381	3.324.121

(*) Şirket borsada işlem görmemektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

Finansal borçlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli banka kredileri	9.621.493	10.872.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	9.859.048	4.220.180
Uzun vadeli banka kredileri	20.285.300	16.275.814
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	20.258	-
	39.786.099	31.368.227

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecek	19.480.541	15.092.413
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	9.323.050	4.560.665
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	3.356.902	3.111.109
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	3.356.902	3.111.109
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.367.740	2.818.223
5 yıl ve daha uzun vadeli	1.880.706	2.674.708
	39.765.841	31.368.227

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Haziran 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%15,91	16.066.420	5.966.148
Avro	%1,03	3.414.121	14.319.152
		19.480.541	20.285.300

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 16. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Sermaye riski yönetimi (devamı)

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

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

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Finansal borçlar	39.786.099	31.368.227
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Not:19)	(9.904.858)	(4.023.298)
Net borç	29.881.241	27.344.929
Toplam özkaynak	253.912.145	239.316.912
Toplam sermaye	283.793.386	266.661.841
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%11	%10

Finansal risk faktörleri

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

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

Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir. 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

Kredi riski

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30 Haziran 2017	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) (*)	607.683	11.063.078	18.101.610	939.909	9.897.448
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	607.683	11.063.078	18.101.610	939.909	9.897.448
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	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.961.074	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 6)	-	(2.961.074)	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-

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) (*)	334.873	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	334.873	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 6)	-	(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	-	-	-	-	-

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

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
	İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	538.226
Vadesi üzerinden 1-12 ay geçmiş	2.961.074	3.414.889
Eksi: değer düşüklüğü karşılığı	(2.961.074)	(1.892.093)
Toplam	-	2.061.022

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

-17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	3.459.189	705.444	246.097
2a. Parasal Finansal Varlıklar	916.325	244.156	15.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	4.375.514	949.600	261.097
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	4.375.514	949.600	261.097
10. Ticari Borçlar	133.212	28.995	7.875
11. Finansal Yükümlülükler	3.414.121	-	852.891
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.547.333	28.995	860.766
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.319.152	-	3.577.105
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.319.152	-	3.577.105
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	17.866.485	28.995	4.437.871
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)	(13.490.971)	920.605	(4.176.774)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(13.490.971)	920.605	(4.176.774)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kur riski yönetimi (devamı)**

	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	-
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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, ABD Dolar kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 322.865 / (322.865) TL'dir (31 Aralık 2016: 5.983 / (5.983) TL).

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi (1.671.963) / 1.671.963 TL'dir (31 Aralık 2016: (1.799.599) / 1.799.599 TL).

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da 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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
30 Haziran 2017						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	9.904.858	-	-	-	9.904.858	19
Ticari alacaklar	11.063.078	-	-	-	11.063.078	6
Diğer alacaklar	939.909	-	-	-	939.909	
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	607.683	-	-	-	607.683	5
Finansal yatırımlar	4.266.420	3.325.381	193.634.679	-	201.226.480	16
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	39.786.099	39.786.099	16
Ticari borçlar	-	-	-	11.854.627	11.854.627	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	647.755	647.755	5
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	461.088	461.088	9
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	-	3.020	3.020	5
31 Aralık 2016						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	4.023.298	-	-	-	4.023.298	19
Ticari alacaklar	10.806.747	-	-	-	10.806.747	6
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	334.873	-	-	-	334.873	5
Diğer alacaklar	489.685	-	-	-	489.685	
Finansal yatırımlar	3.057.158	3.324.121	208.795.693	-	211.852.851	16
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	31.368.227	31.368.227	16
Ticari borçlar	-	-	-	15.833.837	15.833.837	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	8.749.884	8.749.884	5
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	243.462	243.462	9
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	-	2.145.342	2.145.342	5

Finansal varlıklar

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

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

Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi	Değerleme Tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016				
Borsada işlem gören pay senetleri	811	17.683.920	1.Seviye	Piyasa Fiyatı		
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	3.325.381	3.324.121	3.Seviye	Rayıç Bedel*		
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	193.633.868	191.111.773	3.Seviye	Net Aktif Değeri, Çarpan, 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.

(*) Satılma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

19. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kasa	7.410	13.789
Bankadaki nakit	9.895.788	4.009.509
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	2.370.331	4.009.509
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	7.525.457	-
	9.904.858	4.023.298

4.266.420 TL (31 Aralık 2016: 3.057.158 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.

Döviz türü	Faiz oranı	Vade tarihi	Döviz tutarı	30 Haziran 2017
TL	%14,5	22 Ağustos 2017	2.500.000	2.500.000
TL	%14,5	22 Ağustos 2017	4.500.000	4.500.000
TL	%8,5	1 Temmuz 2017	525.457	525.457

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde vadeli mevduatı bulunmamaktadır.