

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

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER		SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU		1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU		5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		6-73
NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-29
NOT 3	ORGANİZASYON YAPISINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER	29
NOT 4	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	29-35
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	35-38
NOT 6	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	39-41
NOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	41-42
NOT 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	42
NOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	42-43
NOT 10	STOKLAR	43
NOT 11	TAAHHÜTLER	43
NOT 12	MADDİ DURAN VARLIKLAR	44-46
NOT 13	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	46
NOT 14	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	47
NOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	47-49
NOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	49
NOT 17	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	50
NOT 18	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	51
NOT 19	PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	51-52
NOT 20	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	52
NOT 21	FİNANSMAN GELİRLERİ	53
NOT 22	FİNANSMAN GİDERLERİ	53
NOT 23	GELİR VERGİLERİ	53-56
NOT 24	PAY BAŞINA KAZANÇ	57
NOT 25	FİNANSAL ARAÇLAR	57-60
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	60-70
NOT 27	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	70-71
NOT 28	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	71
NOT 29	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	72-73
NOT 30	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	73
NOT 31	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	73

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Verusa Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Verusa Holding A.Ş. ile bağılı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirememekteyiz..

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı?
Finansal yatırımların konsolide finansal tablolardaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler	
Grup'un, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında 251.354.536 TL değerindeki finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından belirlenmiş olup, detaylar 25 no'lu notta açıklanmıştır. Söz konusu finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, finansal yatırımların değerlemesi tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Denetimimiz süresince finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin tespitine ve değer düşüklüğünün analizine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır. Şirket Yönetimi tarafından atanan değerlendirme uzmanlarının, mesleki belgeleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları bağımsız denetim çalışmamız kapsamında değerlendirilmiştir. Denetimimiz kapsamında finansal yatırımlara ilişkin değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir. Söz konusu değerlendirme uzmanlarının değerlemelerinde kullandıkları varsayımların geçerliliğinin denetlenmesi bağımsız denetimimiz kapsamındadır. Değerleme raporlarında kullanılan muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerlendirme metodlarının varlığı dolayısı ile, değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı üye olduğumuz denetim ağı içerisinde faaliyet gösteren değerlendirme uzmanları tarafından yapılan sorgulamalar ve varılan sonuçlara dayanarak bağımsız denetim ekibi tarafından değerlendirilmiştir. Ayrıca, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınarak kapsamı ve yeterliliği tarafımızdan sorgulanmıştır.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolarındaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 23 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ali Çiçekli'dir.

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

Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Mart 2018

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		275.839.328	255.543.487
Nakit ve nakit benzerleri	29	2.598.392	4.023.298
Finansal yatırımlar	25	254.276.295	211.852.851
Ticari alacaklar	7	8.791.780	11.141.620
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	91.840	334.873
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		8.699.940	10.806.747
Diğer alacaklar	9	3.417.467	20.059.382
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6	3.013.103	19.842.049
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		404.364	217.333
Stoklar	10	4.449.394	47.436
Peşin ödenmiş giderler	8	173.364	42.100
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	-	242.320
Diğer dönen varlıklar	14	2.132.636	8.134.480
Duran Varlıklar		64.592.359	47.960.179
Diğer alacaklar		262.909	272.352
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	262.909	272.352
Finansal yatırımlar	25	3.325.381	3.324.121
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	6.384.505	6.048.014
Maddi duran varlıklar	12	41.948.058	37.101.154
Maddi olmayan duran varlıklar	13	167.354	140.063
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	27	8.040.000	-
Peşin ödenmiş giderler	8	5.077	396
Ertelenmiş vergi varlığı	23	869.177	1.068.094
Diğer duran varlıklar	14	3.589.898	5.985
TOPLAM VARLIKLAR		340.431.687	303.503.666

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler		49.351.979	43.587.179
Kısa vadeli borçlanmalar	25	10.302.986	10.872.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	25	8.330.915	4.220.180
Ticari borçlar	7	25.330.887	24.583.721
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6	877.016	8.749.884
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		24.453.871	15.833.837
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	579.048	243.044
Diğer borçlar	9	1.845.106	2.145.342
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6	1.656.996	2.145.342
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		188.110	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	60.736	-
Kısa vadeli karşılıklar		810.252	420.726
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	487.331	97.805
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	28	322.921	322.921
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	2.092.049	1.101.933
Uzun Vadeli Yükümlülükler		25.353.435	20.599.575
Uzun vadeli borçlanmalar	25	16.605.875	16.275.814
Diğer borçlar		912.374	14.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		912.374	14.000
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	6.665.710	4.062.982
Uzun vadeli karşılıklar		1.169.476	246.779
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	15	1.169.476	246.779
ÖZKAYNAKLAR		265.726.273	239.316.912
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		201.540.312	200.976.850
Ödenmiş sermaye	17	70.000.000	70.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	3.208.425	2.586.400
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)		3.013.248	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		(27.139)	-
Paylara ilişkin primler		11.828.772	13.521.268
Geri alınmış paylar (-)		(4.597.090)	(4.416.306)
Diğer yedekler	17	32.655.004	32.619.545
Geçmiş yıllar karı		71.015.172	47.690.257
Net dönem karı		14.443.920	38.975.686
Kontrol gücü olmayan paylar		64.185.961	38.340.062
TOPLAM KAYNAKLAR		340.431.687	303.503.666

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	85.514.495	94.776.443
Satışların maliyeti (-)	18	(86.321.095)	(93.736.205)
Brüt kar / (zarar)		(806.600)	1.040.238
Genel yönetim giderleri (-)	19	(10.724.294)	(8.771.615)
Pazarlama giderleri (-)	19	(2.390.435)	(528.158)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	44.052.580	78.019.289
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(1.964.589)	(20.929.263)
Esas faaliyet karı		28.166.662	48.830.491
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	4	303.529	483.146
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		28.470.191	49.313.637
Finansman gelirleri	21	2.891.095	1.522.878
Finansman giderleri (-)	22	(8.988.435)	(5.980.418)
Vergi öncesi kar		22.372.851	44.856.097
Vergi gideri		(2.059.324)	(1.970.201)
Dönem vergi gideri	23	(401.442)	(46.209)
Ertelenmiş vergi gideri	23	(1.657.882)	(1.923.992)
NET DÖNEM KARI		20.313.527	42.885.896
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		5.869.607	3.910.210
Ana ortaklık payları		14.443.920	38.975.686
		20.313.527	42.885.896
Pay başına kazanç			
Pay başına kazanç	24	0,21	0,56
Diğer kapsamlı gelir		(144.224)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(35.349)	-
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları (azalışları), vergi etkisi		(108.875)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		20.169.303	42.885.896
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		20.169.303	42.885.896
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
		20.169.303	42.885.896
Kontrol gücü olmayan paylar		5.768.078	3.910.210
Ana ortaklık payları		14.401.225	38.975.686

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Tanımlanmış Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Pay İhraç Primleri	Geri Alınmış Paylar	Diğer Yedekler	Birikmiş karlar				Toplam
									Geçmiş yıl karları / (zararları)	Net dönem karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	17	20.000.000	1.467.710	-	-	63.521.268	-	24.942.256	16.855.132	46.500.938	173.287.304	41.207.323	214.494.627
Transferler		50.000.000	1.118.690	-	-	(50.000.000)	-	7.677.289	37.704.959	(46.500.938)	-	-	-
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış) (**)		-	-	-	-	-	-	-	(78.049)	-	(78.049)	(2.421.951)	(2.500.000)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış) (***)		-	-	-	-	-	(4.416.306)	-	-	-	(4.416.306)	-	(4.416.306)
Kar payları	17	-	-	-	-	-	-	-	(6.791.785)	-	(6.791.785)	(4.355.520)	(11.147.305)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	38.975.686	38.975.686	3.910.210	42.885.896
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye		70.000.000	2.586.400	-	-	13.521.268	(4.416.306)	32.619.545	47.690.257	38.975.686	200.976.850	38.340.062	239.316.912
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	17	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)	6.843.408	(4.947.743)	11.249.688	6.301.945
Transferler		-	816.820	-	-	-	-	-	45.002.274	(45.819.094)	-	-	-
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış) (**)		-	(223.497)	(461.989)	2.530	(1.692.496)	3.352	35.459	4.051.628	-	1.714.987	10.959.528	12.674.515
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış) (***)	17	-	-	-	-	-	(158.688)	-	-	-	(158.688)	-	(158.688)
Kar payları	17	-	-	-	-	-	-	-	(10.446.319)	-	(10.446.319)	(2.131.395)	(12.577.714)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(32.230)	(10.465)	-	-	-	-	14.443.920	14.401.225	5.768.078	20.169.303
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye		70.000.000	3.208.425	3.013.248	(27.139)	11.828.772	(4.597.090)	32.655.004	71.015.172	14.443.920	201.540.312	64.185.961	265.726.273

(*) 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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %62,59 sınırına ulaşmıştır. Investco Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %2,87 oranındaki paylar da ortaklığımızla birlikte hareket etmektedir. Ayrıca, 13 Aralık 2017 tarihinde, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'deki Haluk Sert'in sahip olduğu toplam 572.308 adet payın (%5,72) tamamı alınmıştır ve söz konusu pay devir işlemi sonrasında Verusa Holding A.Ş.'nin, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. sermayesindeki pay oranı %94,28'den %100'e yükselmiştir.

(***) 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 konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		20.313.527	42.885.896
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12,13	1.634.024	1.749.070
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	15	1.093.845	155.073
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	926.246	455.140
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(10.499)	(65.930)
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	23	2.059.324	1.970.201
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20,21	5.775.778	2.868.813
- Maddi duran varlık değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(383.859)	-
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler	28	-	54.377
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	20	(40.760.073)	(54.331.549)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	4	(303.529)	(452.413)
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	20	100.631	(876.057)
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler	20	6.385.179	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	25	-	(2.403.180)
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	7	1.434.093	(1.904.549)
- Stoklardaki azalış / (artışlarla) ilgili düzeltmeler	10	1.104.406	7.674
- Ticari borçlardaki artışla / (azalışla) ilgili düzeltmeler	7	747.166	9.555.027
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	8	(135.945)	502.224
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış	14	2.417.931	(3.726.774)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		598.138	842.268
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış	10	990.116	(280.777)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		15.651.349	(19.928.278)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		336.004	167.897
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		19.973.852	(22.755.847)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(324.790)	-
Vergi ödemeleri	23	(340.706)	(365.318)
Alınan faiz		2.874.160	2.905.467
		22.182.516	(20.215.698)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12,13	(1.221.360)	(21.414)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		78.582	-
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları, (net)	3	12.591.281	(2.500.000)
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(19.481.589)	(280.020)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	25	-	(41.715.797)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	26	1.962.551	40.370.197
		(6.070.535)	(4.147.034)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	25	3.319.787	12.285.753
Ödenen faiz	22	(8.098.176)	(5.416.583)
Ödenen temettüleri		(12.577.714)	(11.147.305)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	17	(180.784)	(4.416.306)
		(17.536.887)	(8.694.441)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		(1.424.906)	(33.057.173)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29	4.023.298	37.080.471
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	29	2.598.392	4.023.298

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 70.000.000 TL).

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 67'dir (31 Aralık 2016: 60).

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

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31 Aralık 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 Selüloz 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. Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinde, Aytaç Biçer ve Halil İbrahim Özer'in sahip oldukları 2.569.230 adet payın (%25,69) tamamının 28 Aralık 2016 tarihinde devir işlemi tamamlanmıştır. Söz konusu pay devir işlemine Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) 16 Aralık 2016 tarihinde onay vermiştir. Söz konusu pay devir işlemi ile Verusa Holding A.Ş.'nin Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. sermayesinde pay oranı %68,52'den %94,28'e yükselmiştir. 13 Aralık 2017 tarihinde, Haluk Sert'in sahip olduğu toplam 572.308 adet payın (%5,72) tamamı alınmıştır ve söz konusu pay devir işlemi sonrasında Verusa Holding A.Ş.'nin, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. sermayesindeki pay oranı %94,28'den %100'e yükselmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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 Aralık 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.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, ödenmiş sermayesi 31.12.2017 itibarıyla 70.000.000 TL'dir. Enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Verusaturk'un %51, Verusa Holding'in %49 iştirak oranına sahip olduğu şirkette Verusa Holding'in efektif iştirak oranı %80,92'dir. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş. 16.08.2017 tarihi itibarıyla sermayesini 234.000.000-TL'den 300.000.000 TL'ye nakit olarak arttırmıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Verusa Holding A.Ş.'nin payı %7,32 oranında ve 21.973.240 TL olup, Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin payı ise %19,50 oranında ve 58.500.000 TL'dir.

İklimya Elektrik Üretim A.Ş. ("İklimya Elektrik") 26 Ekim 2015 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından %94,41'i satın alınan şirketin, 22 Ekim 2015 tarihinde %5,59'luk payı Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Grup'un şirketteki efektif iştirak oranı %81,99'dür.

Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. ("Acıselsan") Acıselsan: 12 Nisan 1973 tarihinde Denizli'de kurulmuştur. Grup, Acıselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.'yi 23 Ocak 2012 tarihinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan özelleştirme ile satın almıştır. 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 Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye karar vermiştir. Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %29,60 efektif iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

Konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Mart 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi

Grup, Aralık 2016 yılında, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerinin % 94,28'sini iktisap etmiştir. 13 Aralık 2017 tarihinde Grup, pay oranını %100'e çıkarmıştır.

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

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

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

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi (TL)</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	10.000.000	10.000.000	100

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

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

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

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	62,59

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Standard Enerji Üretim Anonim Şirketi

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

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

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

Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi

2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Verusaturk'un %51, Verusa Holding'in %49 iştirak oranına sahip olduğu şirkette Grup'un efektif iştirak oranı %80,92'dir.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>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 %81,99'tür.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	81,99

Acıselsan 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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %29,60 efektif iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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.

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 TFRS 10 paragraf 33 uyarınca tam konsolide etmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar:

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

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar: (devamı)

Yapılan yatırım iştirak olma özelliğini kaybettiğinde ya da satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırıldığında, Grup özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmeyi sona erdirir. Eğer Grup iştirak payının tamamını elden çıkarmayıp kalan payı finansal varlık olarak sınıflandırır, kalan payını o günkü gerçeğe uygun değeri ile gösterir ve kalan payın gerçeğe uygun değeri, TMS 39 uyarınca başlangıçta muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. İştirakin özkaynak yönteminin sona erdiği günkü kayıtlı değeri ile kalan payın gerçeğe uygun değeri ve iştirakdeki satılan paylardan elde edilen kazanç arasındaki fark iştirakin elden çıkarılmasından kaynaklanan kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Grup, iştiraktaki 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 iştiraktaki payı oranında elimine edilir.

TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca iştiraktaki 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, iştiraktaki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TMS 39 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilir.

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 12 (Değişiklikler)	<i>Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi</i> ¹
TMS 7 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri</i> ¹
2014-2016 Dönemine	
İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 12</i> ¹

¹ 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 12 (Değişiklikler) Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi

Değişiklik gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir.

TMS 12'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 7 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklik; finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişimleri inceleyebileceği açıklamalar sunması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülükleri, krediler (Dipnot 25) ve diğer bazı finansal yükümlülükleri içermektedir (Not 25). Bu kalemlerin açılış ve kapanış bakiyeleri arasındaki mutabakat Not 25'te verilmiştir. Değişikliklerin geçiş hükümlerine uygun olarak Grup, önceki döneme ilişkin karşılaştırmalı bilgileri ilgili dipnotta sunmamıştır. Not 25'teki ek açıklamaların dışında, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 12: Söz konusu iyileştirme, işletmenin TFRS 5, Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir.

Grup'un TFRS 5 kapsamında Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları bulunmadığından dolayı, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

Grup, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> ¹
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> ¹
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları</i>
TFRS 2 (Değişiklikler)	<i>Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi</i> ¹
TFRS Yorum 22	<i>Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli</i> ¹
TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferyi</i> ¹
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1</i> ¹ , <i>TMS 28</i> ¹
TMS 28 (Değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar</i> ²

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

² 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 9'un temel hükümleri:

TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile, yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

- Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan bir finansal yükümlülüğün ölçümü ilgili olarak TFRS 9 uyarınca, finansal yükümlülüğe ilişkin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmıyor ya da kâr veya zarardaki muhasebe uyumsuzluğunu artırmıyor ise, diğer kapsamlı gelirden sunulması gerekir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değerindeki değişimler sonraki dönemlerde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin tamamı kar veya zararda gösterilir.
- Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.

Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri, TMS 39'da hâlihazırda mevcut olan üç çeşit korunma muhasebe mekanizmasını muhafaza etmektedir. TFRS 9 kapsamında, korunma muhasebesine uygun olabilecek işlem türlerine çok daha fazla esneklik getirilmiştir, özellikle korunma araçları olarak geçen olan araç türleri ve finansal olmayan kalemlerin korunma muhasebesine uygun risk bileşenlerinin türleri genişletilmiştir. Buna ek olarak, etkinlik testi gözden geçirilmiş ve “ekonomik ilişki” ilkesi ile değiştirilmiştir. Ayrıca, korunmanın etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi artık gerekmemektedir. Ek olarak, işlemlerin risk yönetim faaliyetlerine yönelik dipnot yükümlülükleri arttırılmıştır.

Şirket yönetimi, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihindeki finansal varlık ve yükümlülüklerine dair, söz konusu tarihteki durumlar ve şartlar göz önünde bulundurarak gerçekleştirdikleri analiz neticesinde, TFRS 9'un Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisini henüz değerlendirmemiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girdiğinde, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 "Hasılat", TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve ilişkili Yorumlar'ı geçersiz kılacaktır.

TFRS 15'in temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

- 1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- 2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- 3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
- 4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- 5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi, TFRS 15'in uygulanmasının Şirket'in finansal durumu ve/veya finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olacağını öngörmemektedir.

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

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

TFRS 2 (Değişiklikler) Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin olduğu durumlara yöneliktir:

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kıymet değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kıymet olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

TMS 40 (Değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi

TMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklik 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir.
- Paragraf 57(a)–(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **TFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3–E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.

TMS 28: Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özelliği başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 28 (Değişiklikler) *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar*

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin yukarıda açıklanan TFRS 15 ve TFRS 9’un etkiler dışında, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

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

Girişim sermayesi

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

Temettü ve faiz geliri:

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

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Yatırımlar

Sınıflandırma ve Ölçme

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

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

Krediler ve alacaklar

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Ticari Alacaklar ve Borçlar

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

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

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

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

Stoklar

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

Maddi Duran Varlıklar

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler, raporlama tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değer defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde, düzenli aralıklarla yapılır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Yeniden değerlendirilen binaların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık finansal durum tablosu dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

Arazi ve arsalar amortisman tabi tutulmazlar. Makine ve ekipmanlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlendirilmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortisman tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömür ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutulur.

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

- Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

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

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Diğer koşullu bedellerin gerçeğe uygun değeri yeniden ölçülür ve değişiklikler kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilir.

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

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

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

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

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

Şüpheli Alacak Karşılığı

Grup yönetimi 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında vadesi geçmiş ve gelecekte tahsil sorunu olması muhtemel alacakları için karşılık ayırmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Pay Başına Kazanç

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Nakit Akışın Raporlanması

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

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

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'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 kullanılabilceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilcek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Ertelenmiş Vergi

Grup'a ait yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan ertelenmiş vergi borcu ve ertelenmiş vergi varlık hesaplamasında, yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilecek ekonomik faydaların satış yolundan ziyade zaman içinde tümüyle kullanılması amacı güden bir işletme modeli çerçevesinde elde bulundurulmadığına kanaat getirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerinin satış kazançları vergi kanununda yapılan 5 Aralık 2017 tarihli düzenlemeler ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarını kapsayacak şekilde 3 yıl için % 11'den vergiye tabi olup (Not 23) , 2021 ve sonrasındaki yıllar için %10 vergiye tabiidirler. Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini 2021 yılına kadar elinde tutmayı planladığından, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri ile vergiye esas değeri arasındaki farktan %5 ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Şirketin gerçeğe uygun değeri kar/ zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlardan Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 20 Mart 2018, Smartiks Yazılım A.Ş. ve Kafein Yazılım Hiz. Tic. A.Ş.'nin rayiç değerleri, 28 Şubat 2018 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında Düzeltilmiş Net Aktif Değer, İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) ve Borsa Çarpanları (Emsal Değer) yöntemlerinden uygun olanlar tek başına veya birlikte kullanılmıştır. Farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak rayiç değerleri hesaplanmıştır.

Smartiks Yazılım A.Ş. ve Kafein Yazılım Hiz. Tic. A.Ş.'nin rayiç değerinin hesaplanmasında İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) ve (Emsal Değer) yöntemleri kullanılmıştır.

Enda Enerji Holding A.Ş.'nin rayiç değerinin hesaplanmasında parçaların toplamı yaklaşımı benimsenerek Düzeltilmiş Net Aktif Değer hesaplanmıştır. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31 Aralık 2017 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş bilançosunda maliyet bedelleri ile yer alan bağlı ortaklık ve iştirakler rayiç değerlerine yükseltilmiş, aktif ve pasifte yapılan diğer düzeltmelerle birlikte şirketin Düzeltilmiş Net Aktif Değeri(Rayiç Değeri) hesaplanmıştır. Enda Enerji Holding A.Ş.'nin iki adet iştiraki bulunmaktadır.

Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'nin rayiç değeri İndirgenmiş Nakit Akımları, Borsa Çarpanları ("Emsal Değer") ve Net Aktif Değer yöntemleri kullanılarak hesaplanmıştır. Üç yöntem kullanılarak hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak iştirakin rayiç değeri hesaplanmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti (devamı)

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin bağlı ortaklık ve iştirakinin rayiç değerleri; İndirgenmiş Nakit Akımları, Borsa Çarpanları (Emsal Değer) ve Düzeltilmiş Net Aktif Değer yöntemlerinden uygun olanlar kullanılarak hesaplanmıştır. Farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak bağlı ortaklık ve iştirakin rayiç değerleri hesaplanmıştır.

3. ORGANİZASYON YAPISINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

Grup, Aralık 2016 yılında, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden pay senetlerinin %94,22'sini iktisap etmiştir. 13 Aralık 2017 tarihinde ise pay oranını %100'e çıkarmıştır.

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 Verusa Holding A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki Verusa Holding payı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %62,59 sınırına ulaşmıştır. Investco Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %2,87 oranındaki paylar da Verusa Holding A.Ş. ortaklığı ile birlikte hareket etmektedir.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

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

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

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kar/(zarar)		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	0,00%	5,78%	-	(196.211)	-	352.022
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%37,41	%27,92	3.264.371	(690.107)	39.149.374	29.653.110
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%19,08	%14,24	2.903.787	5.219.206	14.623.115	8.745.825
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş. (iv)	Denizli	%70,40	-	969.826	-	12.219.514	-
İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (v)	İstanbul	%18,34	%13,77	(1.268.377)	(422.678)	(1.806.042)	(410.895)
				5.869.607	3.910.210	64.185.961	38.340.062

i) Grup, 13 Aralık 2017 tarihinden itibaren Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinin %100'üne sahiptir (31 Aralık 2016: %94,22).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4) DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

- ii) Grup, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinin %62,59'ine sahiptir (31 Aralık 2016: %72,08). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin konsolide edilmesine kanaat getirmiştir.
- iii) Grup, Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin sermayesi üzerinde efektif olarak %80,92 pay oranına sahiptir (31 Aralık 2016: %85,76). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin konsolide edilmesine kanaat getirmiştir.
- iv) Grup, Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesi üzerinde efektif olarak %29,60 pay oranına sahiptir. Acıselsan Acıpayam, 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, 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.
- v) Grup, İklimya A.Ş.'nin sermayesi üzerinde efektif olarak %81,99 pay oranına sahiptir (31 Aralık 2016: %86,23). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin konsolide edilmesine kanaat getirmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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

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

	31 Aralık 2017 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Aralık 2016 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	143.280.377	139.738.927
Duran varlıklar	21.656.533	190.625
Kısa vadeli yükümlülükler	5.720.539	8.571.232
Uzun vadeli yükümlülükler	14.488.277	55.259
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	104.573.618	106.207.414
Kontrol gücü olmayan paylar	39.149.374	29.653.110
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	21.164.595	13.500.000
Gelirler / (Giderler)	2.473.301	9.123.917
Holding konsolidasyon eliminasyonları	(25.095.647)	(25.095.647)
Dönem karı / (zararı)	(1.457.751)	(2.471.730)
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	14.794.959	(1.781.623)
Kontrol gücü olmayan paylar	3.264.371	(690.107)
Dönem karı/zararı	18.059.330	(2.471.730)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	14.794.959	(1.781.623)
Kontrol gücü olmayan paylar	3.264.371	(690.107)
Toplam kapsamlı gelir	18.059.330	(2.471.730)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	5.678.894	1.841.561
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişler	1.962.551	27.491.399
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(7.654.050)	(31.559.623)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	(12.605)	(2.226.663)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Aralık 2017 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	31 Aralık 2016 Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	148.107.954	133.165.905
Duran varlıklar	38.088.009	36.343.587
Kısa vadeli yükümlülükler	20.343.652	19.117.615
Uzun vadeli yükümlülükler	19.286.096	18.974.563
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	146.566.215	131.417.314
Kontrol gücü olmayan paylar	14.623.115	8.745.825
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	1.071.987	2.251.580
Gelirler	14.147.021	34.400.150
Dönem karı / (zararı)	15.219.008	36.651.730
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	12.315.221	31.432.524
Kontrol gücü olmayan paylar	2.903.787	5.219.206
Dönem karı	15.219.008	36.651.730
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	12.315.221	31.432.524
Kontrol gücü olmayan paylar	2.903.787	5.219.206
Toplam kapsamlı gelir	15.219.008	36.651.730

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Aralık 2017 İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	31 Aralık 2016 İklimya Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	127.038	4.400.214
Duran varlıklar	38.085.658	36.343.318
Kısa vadeli yükümlülükler	10.871.920	5.911.490
Uzun vadeli yükümlülükler	14.398.983	14.849.397
Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	12.941.793	19.982.645
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.806.042)	(422.678)
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	1.071.987	2.251.580
Giderler	(8.112.838)	(5.321.791)
Dönem karı / (zararı)	(7.040.851)	(3.070.211)
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(5.772.794)	(2.647.443)
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.268.377)	(422.768)
Dönem karı	(7.041.171)	(3.070.211)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(5.772.794)	(2.647.443)
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.268.377)	(422.768)
Toplam kapsamlı gelir	(7.041.171)	(3.070.211)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

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

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	5.843.458	40,75	5.320.999
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	541.047	46,67	727.015
Toplam			6.384.505		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.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	18.457.677	15.124.513
Duran varlıklar	12.894.086	10.102.576
Kısa vadeli yükümlülükler	(13.116.160)	(10.082.225)
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.895.455)	(2.087.197)
	14.340.148	13.057.667
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	23.294.256	26.400.290
Dönem kar / (zararı)	1.528.199	1.956.235
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	622.741	797.166
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İştirakin net varlıkları	14.340.148	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	5.843.610	5.320.999

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Innoted Teknoloji A.Ş		
Dönen varlıklar	258.595	232.343
Duran varlıklar	1.969.385	1.762.394
Kısa vadeli yükümlülükler	(1.045.043)	(409.800)
Uzun vadeli yükümlülükler	(23.633)	(27.159)
	1.159.304	1.557.778
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	157.288	33.840
Dönem kar / (zararı)	(398.475)	(672.851)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	(185.969)	(314.020)
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İştirakin net varlıkları	1.159.304	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	541.047	727.015

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2017

	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	-	21.164.595	63.277.913	1.071.987	-	85.514.495
Esas faaliyet gelirleri	-	-	21.164.595	63.277.913	1.071.987	-	85.514.495
Satışların maliyeti (-)	-	-	(17.530.256)	(66.928.675)	(1.862.164)	-	(86.321.095)
Brüt esas faaliyet karı / (zararı)	-	-	3.634.339	(3.650.762)	(790.177)	-	(806.600)
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(1.773.652)	(580.990)	(35.793)	-	(2.390.435)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.326.438)	(2.112.922)	(1.063.540)	(3.004.815)	(2.216.579)	-	(10.724.294)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11.920.354	25.242.473	1.432.722	374.221	23.084.074	(18.001.264)	44.052.580
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(2.619)	(580.943)	(205.065)	(30.006)	(1.145.956)	-	(1.964.589)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	9.591.297	22.548.608	2.024.804	(6.892.352)	18.895.569	(18.001.264)	28.166.662
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	-	303.529	303.529
Finansman gelirleri	971.294	975.572	299.193	1.123.507	1.562.919	(2.041.390)	2.891.095
Finansman giderleri	(1.930.194)	(760.099)	(182.033)	(2.203.188)	(5.987.425)	2.074.504	(8.988.435)
Vergi öncesi kar / (zarar)	8.632.397	22.764.081	2.141.964	(7.972.033)	14.471.063	(17.664.621)	22.372.851
Vergi gideri	(412.726)	-	(301.757)	(435.095)	(909.746)	-	(2.059.324)
Net dönem karı/ (zararı)	8.219.671	22.764.081	1.840.207	(8.407.128)	13.561.317	(17.664.621)	20.313.527
Net dönem karı/ (zararı)	8.219.671	22.764.081	1.840.207	(8.407.128)	13.561.317	(17.664.621)	20.313.527

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

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

31 Aralık 2017							
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	Toplam
Toplam varlıklar	156.095.345	136.829.843	28.317.573	17.603.912	187.338.605	(185.753.591)	340.431.687
Yükümlülükler	(24.003.240)	(3.068.285)	(5.131.523)	(19.919.943)	(39.065.345)	16.482.922	(74.705.414)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(132.092.106)	(121.542.044)	(23.186.049)	2.316.031	(147.536.412)	220.500.268	(201.540.312)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	(12.219.514)	-	-	(736.849)	(51.229.598)	(64.185.961)

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)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2017						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	7.987	-	989.825	-	79.324	1.077.136
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(6.100)	(15.523)	(287.109)	(68.946)	(1.256.346)	(1.634.024)

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2017			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Ortaklar				
Investco Holding (*)	91.840	3.007.197	8.024	743.906
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	-	-	868.992	-
Diğer	-	5.906	-	913.090
	91.840	3.013.103	877.016	1.656.996
	31 Aralık 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
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	-
Diğer				
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

(*) Grup Şirketleri arasındaki karşılıklı finansman ilişkisi çerçevesinde, Investco Holding A.Ş.'ye kullandırılan tutardır.

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

(***) Grup Şirketleri arasındaki karşılıklı finansman ilişkisi çerçevesinde, Investco Holding A.Ş.'den alınan borçtan kaynaklanmaktadır. İlgili borç Ağustos 2017 döneminde geri ödenmiştir.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2017			
	Hizmet gelirleri	Hizmet giderleri	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	5.503	198.300	43.958	1.429.595
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	-	38.852.291	-	-
Diğer				
Nar Yatırım A.Ş.	221.903	-	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	69.431	-	207.807	-
Güngör Sert	13.874	-	-	-
	310.711	39.050.591	251.765	1.429.595

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2016			
	Hizmet gelirleri	Hizmet giderleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	6.444	190.875	35.020	926.786
Finansal Yatırımlar				
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (*)	419.886	-	-	-
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	8.949.254	-	-	-
Diğer				
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	-	25.138.230	-	-
Nar Yatırım A.Ş.	257.881	-	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	98.316	-	-	-
TNB Bilgisayar ve Görüntü Sistemleri A.Ş.	12.314	-	-	-
Nar Motorlu Araçlar ve Turizm A.Ş.	-	-	-	-
Güngör Sert	11.739	-	-	-
As Tekstil Dokuma Yapı Turizm San. Tic. A.Ş.	2.637	-	-	-
	9.758.471	25.329.105	35.020	926.786

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

(**) 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 yıllarına ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	2.203.845	1.856.485
	<u>2.203.845</u>	<u>1.856.485</u>

(*) 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.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	11.751.592	12.953.111
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:6)	91.840	334.873
-Diğer alacaklar	11.659.752	12.618.238
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.959.812)	(1.892.093)
	<u>8.791.780</u>	<u>11.141.620</u>

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.892.093	1.502.883
Dönem gideri (Not:19)	926.246	455.140
Bağlı ortaklığın konsolidasyona dahil edilmesi etkisi	151.972	-
Tahsilatlar	(10.499)	(65.930)
Kapanış	<u>2.959.812</u>	<u>1.892.093</u>

Şüpheli ticari alacak bakiyesinin tamamı Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., İklimya Elektrik Üretim A.Ş. ve Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Tic. A.Ş.'den oluşmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	25.120.780	24.439.847
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:6)	877.016	8.749.884
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	9.460.405	15.689.963
Diğer ticari borçlar	210.107	143.874
	25.330.887	24.583.721

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 61 gündür (31 Aralık 2016: 39 gün). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2016:%13).

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	164.986	34.597
Gelecek aylara ait giderler	8.378	7.503
	173.364	42.100
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	5.077	396
	5.077	396

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not: 6)	3.013.103	19.842.049
Verilen depozito ve teminatlar	147.927	60.671
Personelden alacaklar	13.153	8.413
Vergi iadesi alacakları	2.651	47.071
Diğer çeşitli alacaklar	240.633	101.178
	3.417.467	20.059.382

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	262.909	158.957
Vergi dairesinden alacaklar	-	113.395
	262.909	272.352
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not: 6)	1.656.996	2.145.342
Alınan depozito ve teminatlar	12.000	-
Vergi dairesine borçlar	83.549	-
Diğer	92.561	-
	1.845.106	2.145.342

10. STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	3.644.737	-
Yarı mamüller	403.781	-
Mamüller	384.790	-
Diğer stoklar	16.086	47.436
	4.449.394	47.436

11. TAAHHÜTLER

	31 Aralık 2017	TL karşılığı	TL	Avro	ABD Doları
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
-Teminat	76.092.750	13.420.231	13.526.900	422.016	
Toplam	76.092.750	13.420.231	13.526.900	422.016	
	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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sıfırdır. (31 Aralık 2016: Sıfır).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Arazi ve Arsalar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	34.492.826	5.039.203	415.567	662.215	233.631	-	32.124	40.875.566
Grup yapısındaki değişiklik	4.138.530	2.124.703	58.505	252.192	169.911	2.230.000	129.090	9.102.931
Alımlar	-	5.070	729.336	198.431	93.971	-	-	1.026.808
Çıkışlar	-	-	-	(267.011)	-	-	-	(267.011)
Maddi duran varlıklar değerleme artışı	289.654	-	-	-	-	290.000	-	579.654
Değer düşüklüğü (-)	(676.824)	(82.665)	-	-	(419)	-	-	(759.908)
Transferler	-	340.251	(356.711)	-	-	-	16.460	-
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	38.244.186	7.426.562	846.697	845.827	497.094	2.520.000	177.674	50.558.040
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	(2.395.042)	(932.648)	-	(273.762)	(163.742)	-	(9.218)	(3.774.412)
Grup yapısındaki değişiklik	(2.143.753)	(826.567)	-	(147.698)	(117.052)	-	(70.948)	(3.306.018)
Maddi duran varlıklar değerleme artışı	(155.887)	-	-	-	-	-	-	(155.887)
Dönem gideri	(954.483)	(406.114)	-	(143.827)	(41.394)	-	(16.276)	(1.562.094)
Çıkışlar	-	-	-	188.429	-	-	-	188.429
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	(5.649.165)	(2.165.329)	-	(376.858)	(322.188)	-	(96.442)	(8.609.982)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	32.595.021	5.261.233	846.697	468.969	174.906	2.520.000	81.232	41.948.058

Maddi duran varlıklar dönem giderinin 145.193 TL'si genel yönetim giderlerinde, 1.416.901 TL'si satılan malın maliyeti hesabında izlenmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar dönem giderinin tamamı genel yönetim giderlerinde izlenmektedir.

	Haklar
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	398.415
Grup yapısındaki değişiklik	76.391
Alımlar	50.328
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	525.134
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	(258.352)
Grup yapısındaki değişiklik	(27.498)
Dönem gideri	(71.930)
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	(357.780)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	167.354
	Haklar
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	395.753
Alımlar	2.662
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	398.415
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(213.543)
Dönem gideri	(44.809)
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(258.352)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	140.063

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	<u>Ekonomik ömür</u> 3-5 yıl
--------	---------------------------------

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	1.513.544	4.637.224
İş avansları	374.400	3.497.256
Personel avansları	139.454	-
Diğer KDV	105.238	-
	2.132.636	8.134.480
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Diğer KDV	3.583.552	-
Peşin ödenmiş giderler	6.346	5.985
	3.589.898	5.985
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.473.748	858.471
Alınan sipariş avansları	257.987	146.335
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (*)	360.314	97.127
	2.092.049	1.101.933

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u>		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	579.048	243.044
	579.048	243.044

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıklarına ilişkin yükümlülükler aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	487.331	97.805
	487.331	97.805

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.001,76 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7 enflasyon ve %11 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,74 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: %3,76). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %84,18 (2016: %83,99) olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL).

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 1.342 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 549 TL daha fazla (az) olacaktır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 yıllarına ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Açılış	246.779	137.462
Hizmet maliyeti	672.150	122.915
Faiz maliyeti	32.169	2.420
Aktüeryal kayıp	44.186	-
Ödenen kıdem tazminatı tutarı	(232.229)	(16.018)
Ödenecek kıdem tazminatları (*)	(92.561)	-
Grup yapısındaki değişiklik	498.982	-
Kapanış	1.169.476	246.779

(*) Ödenecek kıdem tazminatları şirketin taksit halinde ödediği kıdem tazminatları tutarını içermektedir.

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Personel giderleri	(6.926.145)	(5.227.295)
Nakliye giderleri	(1.184.618)	-
Danışmanlık giderleri	(1.048.650)	(826.970)
Şüpheli ticaret alacak karşılığı (Not: 7)	(926.246)	(455.140)
Kira giderleri	(827.556)	(809.117)
Vergi, resim, harçlar	(370.307)	(909.601)
İhracat giderleri	(292.394)	-
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12,13)	(217.123)	(154.014)
Prim karşılığı	(164.020)	-
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(132.887)	(141.250)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(65.010)	(52.792)
Bayi primi giderleri	(80.307)	(68.185)
Sigorta giderleri	(72.880)	(16.209)
Bakım onarım giderleri	(37.900)	(4.041)
İletişim giderleri	(21.701)	(34.658)
Dava giderleri (Not: 28)	-	(54.377)
Diğer giderler	(746.985)	(546.124)
	(13.114.729)	(9.299.773)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

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

Ortaklar	%	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016
Investco Holding A.Ş.	69,55%	48.683.140	70,21%	49.145.742
Halka açık kısım	30,45%	21.316.860	29,79%	20.854.258
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	70.000.000

31 Aralık 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.

b)Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	3.208.425	2.586.400
Diğer yedekler	32.655.004	32.619.545
	35.863.429	35.205.945

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un yasal yedekleri 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 3.208.425 TL (31 Aralık 2016: 2.586.400 TL)'dir.

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 31 Aralık 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.

c) Kar Dağıtımı

2017 yılında, ortaklara pay başına 0,15 TL temettü (10.446.319 TL toplam temettü) ödenmiştir (2016: pay başına 0,34 TL temettü (6.791.785 TL toplam temettü)). Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Satışlar		
Girişim sermayesi yatırım satışları	-	13.500.000
Yurt içi satışlar (*)	68.452.264	82.967.549
Diğer gelirler (**)	17.511.135	33.143
Satış iadeleri (-)	(448.904)	(1.724.249)
	85.514.495	94.776.443

(*) Yurtiçi satışlar, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ve İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin elektrik satışı ile Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin selüloz satışından oluşmaktadır.

(**) Diğer gelirler, Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin yurt dışı satışlarından oluşmaktadır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Satışların maliyeti		
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	-	(13.200.000)
Enerji ve selüloz satış maliyeti	(86.321.095)	(80.536.205)
	(86.321.095)	(93.736.205)

19. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Pazarlama giderleri	(2.390.435)	(528.158)
Genel yönetim giderleri	(10.724.294)	(8.771.615)
	(13.114.729)	(9.299.773)

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Pazarlama giderleri		
Nakliye giderleri	(1.184.618)	-
Personel giderleri	(659.257)	(384.261)
İhracat giderleri	(292.394)	-
Bayi primi giderleri	(80.307)	(68.185)
Sigorta giderleri	(69.391)	(866)
Seyahat konaklama ve ulaşım giderleri	(35.104)	(36.059)
Kira giderleri	(17.829)	(174)
Bakım onarım giderleri	(6.526)	(24.406)
Diğer giderler	(45.009)	(39.653)
	(2.390.435)	(528.158)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	(6.266.888)	(4.843.034)
Danışmanlık giderleri	(1.048.650)	(826.970)
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not: 7)	(926.246)	(455.140)
Kira giderleri	(809.727)	(809.117)
Vergi, resim, harçlar	(370.307)	(909.601)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12,13)	(217.123)	(154.014)
Prim karşılığı	(164.020)	-
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(132.887)	(141.250)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(29.906)	(16.733)
Bakım onarım giderleri	(31.374)	(4.041)
İletişim giderleri	(21.701)	(34.658)
Sigorta giderleri	(3.489)	(16.209)
Dava giderleri (Not: 28)	-	(54.377)
Diğer giderler	(701.976)	(506.471)
	(10.724.294)	(8.771.615)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>		
Finansal yatırım değerlendirme karı	41.236.869	75.116.206
Faiz geliri	-	1.201.781
Finansal yatırım satım karı	-	576.057
Temettü gelirleri	835.858	-
Diğer gelirler	1.238.985	992.223
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	730.369	101.299
Konusu kalmayan karşılıklar	10.499	31.723
	44.052.580	78.019.289
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>		
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(476.796)	(20.784.657)
Finansal yatırım satış zararı	(100.631)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(203.993)	(15.104)
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Not: 12)	(759.908)	-
Diğer giderler	(423.261)	(144.606)
	(1.964.589)	(20.929.263)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Faiz geliri	2.874.160	1.508.287
Komisyon gelirleri	16.935	14.591
	2.891.095	1.522.878

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Faiz gideri	(8.649.938)	(5.578.881)
Aracı kurum komisyon giderleri	(338.497)	(401.537)
	(8.988.435)	(5.980.418)

23. GELİR VERGİLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	401.442	46.209
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(340.706)	(288.529)
	60.736	(242.320)
<u>Vergi gideri</u>		
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(401.442)	(46.209)
Ertelenmiş vergi gideri	(1.657.882)	(1.923.992)
Toplam vergi gideri	(2.059.324)	(1.970.201)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Dönem karı	22.372.851	44.856.097
	20,00%	20,00%
Gelir vergisi oranı %20 (2016: %20)	4.474.570	8.971.219
Vergi etkisi:		
- vergiden istisna menkul kıymet değerlendirme farkları	(1.163.224)	(8.370.134)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	15.070	34.953
- konsolidasyon düzeltmeleri etkisi	-	-
- pazarlıklı satın alım etkisi	-	-
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	(87.354)	(96.629)
- ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar (*)	(4.993.245)	1.168.086
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	3.236.489	223.249
- diğer	577.018	39.457
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	2.059.324	1.970.201

(*) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu fıkrasının (d) bendi uyarınca, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, Grup bağlı ortaklıklarından Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. bu vergi istisnasına tabidir. Verusaturk'un vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farklılıklarının %20'si ve Şirket'in yasal finansal tablolarında belirtilen karı Şirket vergiye tabi olmadığından "ertelenmiş vergi hesabına konu edilmeyen unsurlar"ı oluşturmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi

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

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

2017 ve 2016 yıllarında 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.

Ertelenmiş Vergi:

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

Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturan kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturan kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır. (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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):		
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	474.539	(2.952)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(7.156.946)	(4.099.170)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	88.255	726.167
Şüpheli alacak karşılığı	506.840	223.333
Dava gider karşılığı	64.584	64.584
Kıdem tazminatı karşılıkları	225.893	49.356
İzin yükümlülükleri	55.308	13.027
Faiz tahakkukları	13.818	22.691
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı (-)	(91.664)	-
Diğer	22.840	8.076
	(5.796.533)	(2.994.888)

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 869.177 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.068.094 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 6.860.401 TL'dir (31 Aralık 2016: 4.062.982 TL).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(2.994.888)	(1.070.896)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(1.657.882)	(1.923.992)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(523.805)	-
Grup yapısındaki değişiklik	(619.958)	-
Kapanış bakiyesi	(5.796.533)	(2.994.888)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Pay başına kazanç		
Pay miktarı	70.000.000	70.000.000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	14.443.920	38.975.686
Pay başına kazanç	0,21	0,56

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	251.355.036	208.795.693
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	2.921.259	3.057.158
	254.276.295	211.852.851

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 2.921.259 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir (2016: 3.057.158 TL).

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Pay senetleri</u>		
Borsada işlem gören pay senetleri	500	17.683.920
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	251.354.536	191.111.773
	251.355.036	208.795.693

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Cinsi	Pay Oranı %	31 Aralık 2017	Pay Oranı %	31 Aralık 2016
Borsada işlem gören pay senetleri (*)				
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.	% 0,002	500	% 8,26	2.064.783
Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş. (****)	-	-	% 47,30	15.619.137
		500		17.683.920
Borsada işlem görmeyen pay senetleri				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	%26,82	198.818.528	% 26,82	147.688.268
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. (**)	% 39,00	20.620.463	% 39,00	15.422.514
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	% 44,00	11.982.625	% 44,00	12.450.297
Smartiks Yazılım A.Ş. (****)	% 40,00	19.932.920	% 40,00	15.550.694
		251.354.536		191.111.773

(*) Şirket, söz konusu finansal yatırımları Borsa İstanbul'da işlem gören fiyatlardan değerlemiştir. 31 Aralık 2017 itibarıyla, Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 0,5 TL, Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 2,65 TL'dir.

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 198.818.528 TL olup SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme şirketi tarafından 20 Mart 2018 tarihinde düzenlenen değerleme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır. Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 20.620.462 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme şirketi tarafından 28 Şubat 2018 tarihinde 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 11.982.625 TL olup, yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme şirketi tarafından düzenlenen 7 Mart 2018 tarihli değerleme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(****) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri 19.932.920 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme şirketi tarafından düzenlenen 28 Şubat 2018 tarihli değerleme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(*****) 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 muhasebeleştirildiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
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. Satın alma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

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

Finansal borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli banka kredileri	10.302.986	10.872.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8.330.915	4.220.180
Uzun vadeli banka kredileri	16.605.875	16.275.814
	35.239.776	31.368.227

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecek	18.633.901	15.092.413
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	4.240.138	4.560.665
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	3.786.682	3.111.109
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	3.786.682	3.111.109
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	-	2.818.223
5 yıl ve daha uzun vadeli	4.792.373	2.674.708
	35.239.776	31.368.227

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%16,43	14.790.821	2.346.797
Avro	%1,04	3.843.080	14.259.078
		18.633.901	16.605.875

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin mutabakatı

Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ilişkin nakit ve nakit olmayan değişimler aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	1 Ocak 2017	Finansman nakit akışları	Kur farkı zararı	Faiz tahakkuku	Finansman nakit çıkışları	31 Aralık 2017
Banka kredileri	31.325.314	25.700.109	3.601.431	551.762	(25.938.840)	35.239.776
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	42.913	-	-	-	(42.913)	-
	<u>31.368.227</u>	<u>25.700.109</u>	<u>3.601.431</u>	<u>551.762</u>	<u>(25.981.753)</u>	<u>35.239.776</u>

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi

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

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

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

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal borçlar	35.239.776	31.368.227
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 29)	(2.598.392)	(4.023.298)
Net borç	32.641.384	27.344.929
Toplam özkaynak	265.726.273	239.316.912
Toplam sermaye	298.367.657	266.661.841
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%11	%10

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

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

Faiz oranı riski

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	91.840	8.699.940	3.013.103	667.273	2.598.392
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	91.840	7.099.296	3.013.103	667.273	2.598.392
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.600.644	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.959.812	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(2.959.812)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan 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 kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.699.244	10.806.747	19.842.049	489.685	4.009.509
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.699.244	8.745.725	19.842.049	489.685	4.009.509
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.061.022	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.892.093	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(1.892.093)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski (devamı)

	31 Aralık 2017 İlişkili olmayan taraplardan ticari alacaklar	31 Aralık 2016 İlişkili olmayan taraplardan ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	728.821	538.226
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.376.383	3.414.889
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.455.252	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Eksi: değer düşüklüğü karşılığı	(2.959.812)	(1.892.093)
Toplam	1.600.644	2.061.022

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

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

Likidite riski

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

31 Aralık 2017	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	35.239.776	38.328.757	6.309.062	14.136.730	12.853.894	5.029.071
Ticari borçlar	24.453.871	24.453.871	24.453.871	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	877.016	877.016	877.016	-	-	-
Diğer borçlar	188.110	188.110	188.110	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.656.996	1.656.996	1.656.996	-	-	-
Toplam yükümlülük	62.415.769	65.504.750	33.485.055	14.136.730	12.853.894	5.029.071

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro (*)
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	64.122	17.000	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	64.122	17.000	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	64.122	17.000	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	3.843.081	-	851.086
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.843.081	-	851.086
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.259.077	-	3.157.807
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.259.077	-	3.157.807
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.102.158	-	4.008.893
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(18.038.036)	17.000	(4.008.893)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.038.036)	17.000	(4.008.893)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 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	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(17.936.168)	17.000	(4.850.803)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(17.936.168)	17.000	(4.850.803)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ABD Dolar kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 6.412 / (6.412) TL'dir (31 Aralık 2016: 5.983 / (5.983) TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 1.810.216 / (1.810.216) TL'dir (31 Aralık 2016: 1.799.599 / (1.799.599)).

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2017					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	2.598.392	-	-	2.598.392	29
Ticari alacaklar	8.699.940	-	-	8.699.940	7
Diğer alacaklar	667.273	-	-	667.273	9
İlişkili taraflardan ticari alacakla	91.840	-	-	91.840	6
Finansal yatırımlar	2.921.259	254.680.417	-	257.601.676	25
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	35.239.776	35.239.776	25
Ticari borçlar	-	-	24.453.871	24.453.871	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	877.016	877.016	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	618.301	618.301	14
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	1.656.996	1.656.996	6

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2016					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	4.023.298	-	-	4.023.298	29
Ticari alacaklar	10.806.747	-	-	10.806.747	7
İlişkili taraflardan ticari alacakla	334.873	-	-	334.873	6
Diğer alacaklar	489.685	-	-	489.685	9
Finansal yatırımlar	3.057.158	212.119.814	-	215.176.972	25
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	31.368.227	31.368.227	25
Ticari borçlar	-	-	15.833.837	15.833.837	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	8.749.884	8.749.884	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	243.462	243.462	14
Diğer borçlar	-	-	-	-	9
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	2.145.342	2.145.342	6

Finansal varlıklar

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

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

Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi	Değerleme Tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016				
Borsada işlem gören pay senetleri	500	17.683.920	1.Seviye	Piyasa Fiyatı		
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	3.325.381	3.324.121	2.Seviye	Rayiç Bedel*		
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	251.354.536	191.111.773	3.Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Gelir yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, Türk Lirası cinsinden hazırlanan nakit akış projeksiyonları %20,17 ile 20,63 arasında değişen oranlarda ve Amerikan Doları cinsinden hazırlanan nakit akış projeksiyonları ise 5,68 ile 10,98 arasında değişen oranlarda Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılarak iskonto edilmiştir.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
	Alım satım amaçlı
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2017 (Not: 25)	191.111.773
Toplam kayıp/kazanç	
- Borsada işlem görmeyen pay senetlerinin değerlendirme farkları	40.768.239
Sermaye ödemeleri	19.474.524
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2017 (Not: 25)	251.354.536

	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
	Alım satım amaçlı
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2017	17.683.920
Toplam kayıp/kazanç	
- Kar/zarara yansıtılan	(100.631)
Borsada işlem gören pay senetlerinin değerlendirme zararı	(1.101)
Grup yapısındaki değişiklik (*)	(15.619.137)
Satışlar	(1.962.551)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2017	500

(*) 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 muhasebeleştirildiği Grup şirketlerinden Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tam konsolide etmiştir.

27. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Arazi ve Arsalar
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-
Grup yapısındaki değişiklik	7.320.000
Makul değer değişikliğinden kaynaklanan kazanç	720.000
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	8.040.000

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan arsaların gerçeğe uygun değeri, benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir.

Mevcut dönemde farklı bir değerlendirme tekniği kullanılmamıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde, mevcut kullanım değerinin en yükseği ve en iyisi kullanılmıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2017	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	8.040.000	-	8.040.000	-

28. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak 2017 itibarıyla	322.921	268.544
İlave Karşılık (Not: 19)	-	54.377
31 Aralık 2017 itibarıyla	322.921	322.921

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

Grup'un koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	5.068	13.789
Bankadaki nakit	2.591.003	4.009.509
Vadesiz mevduatlar	2.591.003	4.009.509
Diğer hazır değerler	2.321	-
	2.598.392	4.023.298

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz	2.591.003	4.009.509
3 aya kadar	-	-
Toplam	2.591.003	4.009.509

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Hazır değerler	2.598.392	4.023.298
Eksi: faiz tahakkukları	-	-
Nakit ve nakit benzerleri	<u>2.598.392</u>	<u>4.023.298</u>

30. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31.Aralık.207 tarihi itibarıyla İklimya Elektik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu hidroelektrik santralının bulunduğu arazinin "acele kamulaştırma" süreci EPDK ile birlikte yapılmıştır.

Raporlama tarihi itibarıyla bu arazinin kamulaştırma süreci devam etmektedir ve oluşacak olan yükümlülük tutarı belirsizdir.

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Verusa Holding A.Ş.'nin 8 Mart 2018 tarihli ve 2018/6 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında;

Girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan tamamı ödenmiş 8.000.000 TL sermayeli Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'de sahip olduğu %44 oranındaki toplam 3.520.000 adet payın tamamının beher pay başına 3,55-TL olmak üzere toplam 12.500.000 TL bedel karşılığında satılmasına karar vermiştir.