

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

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU		1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU		5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		6-46
NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
NOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-14
NOT 3	ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	15
NOT 4	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	15-20
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20-23
NOT 6	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
NOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26
NOT 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	26
NOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	27
NOT 10	STOKLAR	27
NOT 11	TAAHHÜTLER	27
NOT 12	MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
NOT 13	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
NOT 14	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	31
NOT 15	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
NOT 16	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	32
NOT 17	FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ	33
NOT 18	GELİR VERGİLERİ	33-35
NOT 19	PAY BAŞINA KAZANÇ	35
NOT 20	FİNANSAL ARAÇLAR	35-37
NOT 21	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37-46
NOT 22	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	46
NOT 23	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	46

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2020 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar		357.462.203	366.396.352
Nakit ve nakit benzerleri	22	37.785.757	39.120.942
Finansal yatırımlar	20	288.847.375	294.982.910
Ticari alacaklar	7	16.718.391	20.092.752
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	107.325	290.539
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		16.611.066	19.802.213
Diğer alacaklar	9	941.260	1.451.789
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		941.260	1.451.789
Stoklar	10	8.924.348	5.974.409
Peşin ödenmiş giderler	8	702.196	1.162.281
Diğer dönen varlıklar	13	3.542.876	3.611.269
Duran Varlıklar		126.048.014	124.296.416
Finansal yatırımlar	20	18.027.660	18.027.660
Diğer alacaklar	9	517.148	512.865
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		517.148	512.865
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	8.885.889	8.797.995
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		18.900.000	18.900.000
Maddi duran varlıklar	12	71.991.616	71.262.508
Maddi olmayan duran varlıklar		108.230	110.338
Peşin ödenmiş giderler	8	67.456	84.102
Ertelenmiş vergi varlığı	18	4.775.746	3.780.380
Diğer duran varlıklar	13	2.774.269	2.820.568
TOPLAM VARLIKLAR		483.510.217	490.692.768

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		16.719.949	16.071.602
Kısa vadeli borçlanmalar	20	2.084.094	397.793
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	20	6.564.366	7.905.453
Ticari borçlar	7	3.918.940	2.998.725
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		<i>3.918.940</i>	<i>2.998.725</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		848.347	456.196
Diğer borçlar		756.443	780.554
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>756.443</i>	<i>780.554</i>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	160.034	398.705
Kısa vadeli karşılıklar		363.404	427.331
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		<i>363.404</i>	<i>427.331</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.024.321	2.706.845
Uzun Vadeli Yükümlülükler		66.411.309	68.936.086
Uzun vadeli borçlanmalar	20	9.468.739	9.846.972
Diğer borçlar		38.076.447	42.445.019
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6	<i>38.076.447</i>	<i>42.445.019</i>
Uzun vadeli karşılıklar		1.485.995	1.373.033
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		<i>1.485.995</i>	<i>1.373.033</i>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	17.380.128	15.271.062
ÖZKAYNAKLAR		400.378.959	405.685.080
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		328.160.681	325.406.057
Ödenmiş sermaye	14	70.000.000	70.000.000
Paylara ilişkin primler		13.740.630	12.820.057
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)		17.951.580	17.712.376
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	5.017.716	4.791.688
Diğer yedekler	14	32.655.004	32.655.004
Geçmiş yıllar karı		184.441.287	125.200.851
Net dönem karı		4.354.464	62.226.081
Kontrol gücü olmayan paylar		72.218.278	80.279.023
TOPLAM KAYNAKLAR		483.510.217	490.692.768

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 MART 2020 DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2019
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	11.155.503	10.156.387
Satışların maliyeti (-)	15	(8.722.951)	(8.624.584)
Brüt kar / (zarar)		2.432.552	1.531.803
Genel yönetim giderleri (-)		(3.252.023)	(2.861.293)
Pazarlama giderleri (-)		(340.329)	(310.499)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	14.989.178	18.625.779
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(2.513.769)	(92.515)
Esas faaliyet karı		11.315.609	16.893.275
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		-	3.485
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	4	87.894	(20.803)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		11.403.503	16.875.957
Finansman gelirleri	17	28.364	34.990
Finansman giderleri (-)	17	(4.836.384)	(3.570.652)
Vergi öncesi kar		6.595.483	13.340.295
Vergi gideri		(1.523.023)	(2.454.144)
Dönem vergi gideri	18	(409.323)	(231.057)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	18	(1.113.700)	(2.223.087)
NET DÖNEM KARI		5.072.460	10.886.151
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		717.996	504.575
Ana ortaklık payları		4.354.464	10.381.576
		5.072.460	10.886.151
Pay başına kazanç			
Pay başına kazanç	19	0,06	0,15
Diğer kapsamlı gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.072.460	10.886.151
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
		5.072.460	10.886.151
Kontrol gücü olmayan paylar		717.996	504.575
Ana ortaklık payları		4.354.464	10.381.576

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 31 MART 2020 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Birikmiş karlar										
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş yıl karları / (zararları)	Net dönem karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	70.000.000	(4.597.090)	12.360.510	14.058.259	3.430.552	32.655.004	79.645.578	43.725.291	251.278.104	74.081.942	325.360.046
Transferler	-	-	-	-	-	-	43.725.291	(43.725.291)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	10.381.576	10.381.576	504.575	10.886.151
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen azalış	3	-	1.586.670	-	-	-	-	-	1.586.670	-	1.586.670
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış)	3	-	-	107.990	30.880	16.473	-	(123.504)	-	31.839	(979.650)
31 Mart 2019 itibarıyla bakiye	70.000.000	(3.010.420)	12.468.500	14.089.139	3.447.025	32.655.004	123.247.365	10.381.576	263.278.189	73.575.028	336.853.217
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye	70.000.000	-	12.820.057	17.712.376	4.791.688	32.655.004	125.200.851	62.226.081	325.406.057	80.279.023	405.685.080
Transferler	-	-	-	-	-	-	62.226.081	(62.226.081)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	4.354.464	4.354.464	717.996	5.072.460
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış)	3	-	-	920.573	239.204	226.028	-	(2.985.645)	-	(1.599.840)	(10.378.581)
31 Mart 2020 itibarıyla bakiye	70.000.000	-	13.740.630	17.951.580	5.017.716	32.655.004	184.441.287	4.354.464	328.160.681	72.218.278	400.378.959

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	Dipnot Referansları		
Dönem karı		5.072.460	10.886.151
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		535.723	454.043
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	-	(428.057)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		84.032	230.324
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(9.054.186)	(13.256.553)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	4	(87.894)	20.803
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	1.523.023	2.454.144
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	16	(181.961)	(557.700)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler		3.374.361	(2.353.738)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		506.246	174.408
- Stoklardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler		(2.949.939)	1.642.766
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		476.731	(239.779)
- Ticari borçlardaki (azalış) / artış ilgili düzeltmeler		920.215	(1.971.310)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		392.151	(1.360)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		6.099.533	6.100.310
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		35.107	169.025
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		(682.524)	369.331
Faaliyetlerden kullanılan nakit		6.063.078	3.692.808
Alınan faiz		28.364	34.990
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(34.997)	(54.650)
Vergi ödemeleri	18	(647.994)	(21.353)
		5.408.451	3.651.795
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları, (net)		(10.378.581)	(979.650)
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları			-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(31.030.388)	-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		37.427.469	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.262.723)	(1.194.504)
		(5.244.223)	(2.174.154)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Geri alınan payların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.586.670
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları		(1.203.789)	(1.159.995)
Ödenen faiz		(295.624)	(3.608.285)
		(1.499.413)	(3.181.610)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		(1.335.185)	(1.703.969)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		39.120.942	8.049.622
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		37.785.757	6.345.653

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Verusa Holding ("Verusa Holding") 6 Ekim 2006 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur.

Verusa Holding'in fiili faaliyet konusu çeşitli şirketlerin sermayelerine katılmak ve sermayesine katıldığı şirketlerin daha karlı, verimli şekilde yönetilmesini sağlamaktır. Verusa Holding'de yönetim kurulu üyeleri aktif olarak hem Holding'de hem de iştiraklerin yönetim kurullarında yer almaktadırlar.

Verusa Holding'in doğrudan ve dolaylı olarak iştirak ettiği şirketler (hep birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) enerji, maden, selüloz üretimi, demir-çelik, teknoloji-yazılım ve girişim sermayesi alanlarında faaliyet göstermektedir.

Türkiye'de kayıtlı olan Grup'un yönetim merkezi Eski Büyükdere Caddesi 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 Mart 2020 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 70.000.000 TL).

Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 98'dir (31 Aralık 2019: 94).

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:

<u>Sirketin İsmi</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>İşlem gördükleri borsalar</u>
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Türkiye	Elektrik Enerjisi	-
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Girişim Sermayesi	BIST
Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.	Türkiye	Maden	-
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Yenilenebilir Enerji Üretimi	-
Tortum Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Yenilenebilir Enerji Üretimi	-
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Selüloz Üretimi	BIST

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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Verusaturk") T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Aralık 2011 tarih ve 44/1175 sayılı izni doğrultusunda kayıtlı sermaye sistemine tabi olarak kurulan Verusaturk GSYO A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır.

Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. ("Standard") 2014 yılında kurulmuş olup, maden sektöründe faaliyet göstermektedir. Grup, Standard'ın 31 Mart 2020 itibarıyla 20.000.000 TL tutarındaki toplam sermayesinin tamamına sahiptir.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, ödenmiş sermayesi 31 Mart 2020 itibarıyla 95.000.000 TL'dir. Enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Verusaturk'un %51, Verusa Holding'in %49 iştirak oranına sahip olduğu şirkette Verusa Holding'in efektif iştirak oranı %86,43'dür. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin iştiraki, yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş. 16 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla sermayesini 234.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye nakit olarak artırmıştır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Verusa Holding A.Ş.'nin Enda Enerji Holding A.Ş.'deki 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.

Tortum Elektrik Üretim A.Ş. ("Tortum Elektrik") 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 43.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır. Grup'un şirketteki efektif iştirak oranı %86,43'dür

Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. ("Aciselsan") Aciselsan, 12 Nisan 1973 tarihinde Denizli'de kurulmuştur. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 10.721.700 TL'dir. Grup, 24 Ekim 2018 tarihinde Aciselsan'a ait 5.071.148,653 adet payın tamamını, Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den satın alarak, konsolidasyona dahil etmiştir.

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

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>İşlem gördükleri borsalar</u>
Innoted Teknoloji A.Ş.	Türkiye	Teknoloji - Yazılım	-
Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş..	Türkiye	Çelik Üretimi	-

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.

Grup, 31 Mart 2020 itibarıyla Innoted Teknoloji A.Ş.'deki 3.600.000 TL tutarındaki toplam ödenmiş sermayenin 1.680.000 TL' sine sahiptir. Innoted Teknoloji A.Ş., teknoloji - yazılım konusunda faaliyet göstermektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Grup, 31 Mart 2020 itibarıyla Aldem Çelik' deki 9.650.000 TL tutarındaki toplam ödenmiş sermayenin 3.932.375 TL' sine sahiptir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Mayıs 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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 Tebliğ'in 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") 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 TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Grup, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır. Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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 Türk Lirası 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 Finansal Raporlama 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

Finansal 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.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un etkin ortaklık oranları (%)		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ata Elektrik	100,00	100,00	100,00	100,00
Verusaturk	73,38	68,22	73,38	68,22
Standard	100,00	100,00	100,00	100,00
Pamukova	86,43	83,79	100,00	100,00
Tortum	86,43	84,70	100,00	100,00
Acıselsan	47,30	47,30	47,30	47,30

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE 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.

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

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS'ler uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

İştiraklerdeki paylar

İştirakler

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un etkin ortaklık oranları (%)		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Innoted	46,67	46,67	46,67	46,67
Aldem	40,75	40,75	40,75	40,75

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar (devamı)

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 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 kar veya zarara yansıtılan iştirakler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal tablolarda 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.

Grup şirketlerinden biri ile Grup'un iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar Grup'un ilgili iştirakteki veya payı üzerinden elimine edilir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez yayınlanmasından kaynaklanan muhasebe politikaları değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ve ileriye dönük olarak uygulanmaktadır.

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

b. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup önceki dönem finansal tablolarında önemli bir değişiklik yapmamıştır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

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

Ertelenmiş Vergi

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

Şirket'in gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlardan Enda Enerji Holding A.Ş.'nin değeri 14 Şubat 2020 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında düzeltilmiş net aktif değer, indirgenmiş 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.

Şirket'in gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlardan EPIAŞ'ın 14 Şubat 2020 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında indirgenmiş nakit akımları ("İNA") yöntemi kullanılmıştır.

Hidro elektrik santralinin gerçeğe uygun değer tespiti

Şirket'in gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan maddi duran varlık olarak sınıflandırdığı hidroelektrik santrali 26 Aralık 2019 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında indirgenmiş nakit akımları ("İNA") yöntemi kullanılmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 1.965.261 adet alım işlemi Verusa Holding A.Ş. tarafından dönem içerisinde gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki Verusa Holding'in doğrudan payı 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla % 72 sınırına ulaşmıştır.

Verusaturk, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 tarihli Basın Duyurusu doğrultusunda açıkladığı kapsamda borsada kendi paylarının geri alımı gerçekleştirmiştir.

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.

		Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kapsamlı gelir		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		31 Mart 2020	31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri						
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	26,62%	%31,78	154.078	320.472	32.224.319	37.432.869
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul	13,57%	%16,21	(8.149)	(106.062)	18.072.324	21.588.478
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.	Denizli	52,70%	%52,70	706.782	461.310	22.778.681	22.071.899
Tortum Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul	13,57%	%15,30	(134.715)	(171.145)	(857.046)	(814.223)
				717.996	504.575	72.218.278	80.279.023

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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 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.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar	179.459.284	181.834.515
Duran varlıklar	4.486	9.248
Kısa vadeli yükümlülükler	269.160	93.596
Uzun vadeli yükümlülükler	76.054	104.543
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	146.894.237	144.212.755
Kontrol gücü olmayan paylar	32.224.319	37.432.869
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hasılat	-	-
Gelirler / (Giderler)	578.906	949.508
Dönem karı / (zararı)	578.906	949.508
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	424.828	629.036
Kontrol gücü olmayan paylar	154.078	320.472
Dönem karı/zararı	578.906	949.508
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	424.828	629.036
Kontrol gücü olmayan paylar	154.078	320.472
Toplam kapsamlı gelir	578.906	949.508

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar	207.886.647	207.905.943
Duran varlıklar	30.385.863	28.274.974
Kısa vadeli yükümlülükler	2.175.392	25.840
Uzun vadeli yükümlülükler	7.956.339	7.954.266
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	210.068.455	206.612.333
Kontrol gücü olmayan paylar	18.072.324	21.588.478
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hasılat	-	-
Gelirler	(60.032)	(616.166)
Dönem karı / (zararı)	(60.032)	(616.166)
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(51.883)	(510.104)
Kontrol gücü olmayan paylar	(8.149)	(106.062)
Dönem karı	(60.032)	(616.166)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(51.883)	(510.104)
Kontrol gücü olmayan paylar	(8.149)	(106.062)
Toplam kapsamlı gelir	(60.032)	(616.166)
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Acıselan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	19.875.025	18.628.141
Duran varlıklar	31.089.046	30.819.940
Kısa vadeli yükümlülükler	4.413.499	4.326.296
Uzun vadeli yükümlülükler	3.327.674	3.240.030
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	20.444.217	19.809.856
Kontrol gücü olmayan paylar	22.778.681	22.071.899
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hasılat	9.452.518	8.425.097
Giderler	(8.111.375)	7.549.741
Dönem karı / (zararı)	1.341.143	875.356
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	634.361	414.046
Kontrol gücü olmayan paylar	706.782	461.310
Dönem karı	1.341.143	875.356
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	634.361	414.046
Kontrol gücü olmayan paylar	706.782	461.310
Toplam kapsamlı gelir	1.341.143	875.356

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Tortum Elektrik Üretim A.Ş.	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar	646.430	438.474
Duran varlıklar	53.779.677	53.532.979
Kısa vadeli yükümlülükler	8.177.816	6.358.761
Uzun vadeli yükümlülükler	9.562.258	9.933.913
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	37.543.079	38.493.002
Kontrol gücü olmayan paylar	(857.046)	(814.223)
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hasılat	527.408	486.590
Giderler	(1.519.865)	(1.539.728)
Dönem karı / (zararı)	(992.457)	(1.053.138)
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(857.742)	(881.993)
Kontrol gücü olmayan paylar	(134.715)	(171.145)
Dönem karı	(992.457)	(1.053.138)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(857.742)	(881.993)
Kontrol gücü olmayan paylar	(134.715)	(171.145)
Toplam kapsamlı gelir	(992.457)	(1.053.138)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur.

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	31 Mart 2020	%	31 Aralık 2019
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	8.476.427	40,75	8.245.436
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	409.462	46,67	552.559
Toplam			8.885.889		8.797.995

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 Mart 2020	31 Aralık 2019
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	29.741.271	25.012.184
Duran varlıklar	20.059.600	20.277.971
Kısa vadeli yükümlülükler	(27.530.874)	(22.569.788)
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.468.333)	(2.485.551)
	20.801.664	20.234.816
	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
Hasılat	14.425.090	8.065.604
Dönem kar / (zararı)	566.848	133.902
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	230.991	54.566
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İştirakin net varlıkları	20.801.664	20.234.816
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	8.476.427	8.245.436

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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 Mart 2020	31 Aralık 2019
Innoted Teknoloji A.Ş.		
Dönen varlıklar	372.775	360.644
Duran varlıklar	2.761.878	3.036.905
Kısa vadeli yükümlülükler	(2.257.302)	(2.213.578)
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-
	877.351	1.183.971
	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Dönem kar / (zararı)	(306.621)	(161.494)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	(143.097)	(75.369)
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İştirakin net varlıkları	877.351	1.183.971
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş.'deki payı (%)	46,67	46,67
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş.'deki paylarının defter değeri	409.462	552.559

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup holding faaliyetleri, girişim sermayesi, elektrik enerjisi toptan satışı, selüloz üretimi 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

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Mart 2020

	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	-	9.452.518	1.620.531	527.408	(444.954)	11.155.503
Esas faaliyet gelirleri	-	-	9.452.518	1.620.531	527.408	(444.954)	11.155.503
Satışların maliyeti (-)	-	-	(7.111.959)	(1.416.434)	(638.131)	443.573	(8.722.951)
Brüt esas faaliyet karı / (zararı)	-	-	2.340.559	204.097	(110.723)	(1.381)	2.432.552
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(290.739)	(49.590)	-	-	(340.329)
Genel yönetim giderleri (-)	(848.554)	(1.066.905)	(748.049)	(231.076)	(388.086)	30.647	(3.252.023)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10.506.737	4.076.946	411.592	9.714	13.381	(29.192)	14.989.178
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(15.247)	(2.405.771)	(49.377)	68	(27.674)	(15.768)	(2.513.769)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	9.642.936	604.270	1.663.986	(66.787)	(513.102)	(15.694)	11.315.609
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	-	87.894	87.894
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	-	-	81.186	-	-	(81.186)	-
Finansman gelirleri	70.415	-	-	4.301	57.458	(103.810)	28.364
Finansman giderleri	(3.360.709)	(25.364)	(19.762)	(205.353)	(1.422.115)	196.919	(4.836.384)
Vergi öncesi kar / (zarar)	6.352.642	578.906	1.725.410	(267.839)	(1.877.759)	84.123	6.595.483
Vergi gideri	(2.134.341)	-	(384.267)	359.703	635.882	-	(1.523.023)
Net dönem karı/ (zararı)	4.218.301	578.906	1.341.143	91.864	(1.241.877)	84.123	5.072.460

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Mart 2019

	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	-	8.425.097	1.244.700	486.590	-	10.156.387
Esas faaliyet gelirleri	-	-	8.425.097	1.244.700	486.590	-	10.156.387
Satışların maliyeti (-)	-	-	(6.877.690)	(1.259.465)	(487.429)	-	(8.624.584)
Brüt esas faaliyet karı / (zararı)	-	-	1.547.407	(14.765)	(839)	-	1.531.803
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(212.925)	(48.136)	(49.438)	-	(310.499)
Genel yönetim giderleri (-)	(756.753)	(680.349)	(630.702)	(375.020)	(420.969)	2.500	(2.861.293)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16.781.925	1.687.203	324.529	831.915	88.270	(1.088.063)	18.625.779
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(210)	(82)	(16.699)	(38.224)	(37.300)	-	(92.515)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	16.024.962	1.006.772	1.011.610	355.770	(420.276)	-	16.893.275
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	-	(20.803)	(20.803)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	-	-	129.013	-	-	(125.528)	3.485
Finansman gelirleri	27.463	-	-	43.810	83.716	(119.999)	34.990
Finansman giderleri	(2.687.353)	(57.264)	(42.554)	(447.425)	(1.667.146)	1.331.090	(3.570.652)
Vergi öncesi kar / (zarar)	13.365.072	949.508	1.098.069	(47.845)	(2.003.706)	1.064.760	13.340.295
Vergi gideri	(2.515.905)	-	(222.717)	9.864	274.614	-	(2.454.144)
Net dönem karı/ (zararı)	10.849.167	949.508	875.352	(37.981)	(1.729.092)	1.064.760	10.886.151

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

Bilanço	31 Mart 2020						Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	
Toplam varlıklar	229.789.395	179.463.770	50.964.071	21.101.830	306.877.844	(304.686.693)	483.510.217
Yükümlülükler	(49.341.744)	(345.214)	(7.741.173)	(5.175.210)	(28.125.968)	7.598.051	(83.131.258)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(180.447.651)	(179.118.556)	(43.222.898)	(15.926.620)	(278.751.876)	369.306.920	(328.160.681)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	(72.218.278)	(72.218.278)
Bilanço	31 Aralık 2019						Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	
Toplam varlıklar	224.012.350	181.843.763	49.448.081	22.906.382	303.477.126	(290.994.934)	490.692.768
Yükümlülükler	(47.782.999)	(198.139)	(7.566.326)	(7.071.623)	(24.380.086)	1.991.485	(85.007.688)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(176.229.351)	(181.645.624)	(41.881.755)	(15.834.759)	(279.097.040)	369.282.472	(325.406.057)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	(80.279.023)	(80.279.023)

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

Grup'un yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2020					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	-	429.400	-	833.323	1.262.723
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(1.898)	(4.763)	(160.719)	(5.763)	(362.580)	(535.723)
	31 Mart 2019					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	-	136.518	-	1.057.986	1.194.504
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(1.898)	(5.075)	(104.547)	(7.137)	(335.386)	(454.043)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2020			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş. (*)	-	-	-	38.076.447
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.	107.325	-	-	-
	107.325	-	-	38.076.447
	31 Aralık 2019			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş. (*)	-	-	-	42.445.019
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.	290.539	-	-	-
	290.539	-	-	42.445.019

(*) Grup Şirketleri arasındaki karşılıklı finansman ilişkisi çerçevesinde, Investco Holding A.Ş.'den kullanılmaktadır.

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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 Mart 2020				
	Hizmet gelirleri	Hizmet giderleri	Faiz giderleri	Faiz giderleri	Reeskont geliri
Ortaklar					
Investco Holding A.Ş.	-	40.859	-	3.258.297	10.492.216
Finansal Yatırımlar					
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (*)	-	988.202	-	-	-
	-	1.029.061	-	3.258.297	10.492.216

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2019				
	Hizmet gelirleri	Hizmet giderleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Reeskont geliri
Ortaklar					
Investco Holding A.Ş.	3.011	44.950	19.665	1.548.077	16.750.443
Finansal Yatırımlar					
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (*)	-	729.519	-	-	-
	3.011	774.469	19.665	1.548.077	16.750.443

(*) Hizmet giderleri, Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş.'nin piyasa işlemleri ile ilgili faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	1.026.487	607.575
	1.026.487	607.575

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	18.701.690	22.076.051
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not: 6)	107.325	290.539
-Diğer taraflardan alacaklar	18.594.365	21.785.512
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.983.299)	(1.983.299)
	16.718.391	20.092.752
	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.983.299	1.860.133
(İptal edilen karşılık) / Dönem gideri (Not: 16)	-	(428.057)
Kapanış	1.983.299	1.432.076

Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	3.918.940	2.998.725
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	3.918.940	2.998.725
	3.918.940	2.998.725

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 61 gündür (31 Aralık 2019: 61 gün). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %18'dir (31 Aralık 2019: %18).

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	495.606	1.107.985
Gelecek aylara ait giderler	206.590	54.296
	702.196	1.162.281
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	67.456	84.102
	67.456	84.102

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	702.918	623.193
Vergi iadesi alacakları	173.968	533.787
Diğer çeşitli alacaklar	64.374	294.809
	941.260	1.451.789
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	517.148	512.865
	517.148	512.865

10. STOKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlk madde ve malzeme	5.944.434	4.650.381
Yarı mamüller	803.318	478.386
Mamüller	2.174.442	838.323
Diğer stoklar	2.154	7.319
	8.924.348	5.974.409

11. TAAHHÜTLER

31 Mart 2020	TL karşılığı	TL	Avro	ABD Doları
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	17.573.045	2.053.832	2.150.965	-
Toplam	17.573.045	2.053.832	2.150.965	-
31 Aralık 2019	TL karşılığı	TL	Avro	ABD Doları
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	17.777.432	2.315.550	2.324.885	-
Toplam	17.777.432	2.315.550	2.324.885	-

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sıfırdır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Hidroelektrik Santrali	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri									
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	5.643.490	5.014.434	4.514.321	1.019.379	731.851	54.952.229	667.818	10.603.175	83.146.697
Alımlar	-	-	26.237	-	29.258	-	17.876	1.184.029	1.257.400
31 Mart 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	5.643.490	5.014.434	4.540.558	1.019.379	761.109	54.952.229	685.694	11.787.204	84.404.097
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.559.434)	(1.311.869)	(566.387)	(409.168)	(6.852.229)	(185.102)	-	(11.884.189)
Dönem gideri	-	(43.015)	(63.561)	(44.356)	(20.730)	(343.571)	(13.059)	-	(528.292)
31 Mart 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(2.602.449)	(1.375.430)	(610.743)	(429.898)	(7.195.800)	(198.161)	-	(12.412.481)
31 Mart 2020 itibarıyla net defter değeri	5.643.490	2.411.985	3.165.128	408.636	331.211	47.756.429	487.533	11.787.204	71.991.616

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Hidroelektrik Santrali	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	3.968.669	4.738.760	3.512.445	1.064.495	608.773	51.331.396	643.629	6.858.911	72.727.078
Alımlar	123.321	-	105.978	-	5.812	-	24.189	934.467	1.193.767
Transfer	-	-	3.023	-	-	-	-	(3.023)	-
31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	4.091.990	4.738.760	3.621.446	1.064.495	614.585	51.331.396	667.818	7.790.355	73.920.845
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.488.760)	(1.101.394)	(475.853)	(336.487)	(5.581.396)	(133.562)	-	(10.117.452)
Dönem gideri	-	(11.250)	(45.244)	(48.207)	(11.325)	(317.708)	(12.808)	-	(446.542)
31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(2.500.010)	(1.146.638)	(524.060)	(347.812)	(5.899.104)	(146.370)	-	(10.563.994)
31 Mart 2019 itibarıyla net defter değeri	4.091.990	2.238.750	2.474.808	540.435	266.773	45.432.292	521.448	7.790.355	63.356.851

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Binalar	30 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	3 - 20 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3 - 20 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3 - 5 yıl
Hidro elektrik santrali	15 -40 yıl

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	2.980.595	2.869.213
İş avansları	276.279	74.419
Personel avansları	116.628	129.878
Diğer KDV	169.374	537.759
	3.542.876	3.611.269
Diğer Duran Varlıklar		
Diğer KDV	2.774.269	2.820.568
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.052.124	1.155.096
Alınan sipariş avansları	234.259	490.599
Hesaplanan KDV	-	329.857
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	737.938	731.293
	2.024.321	2.706.845

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Mart 2020	%	31 Aralık 2019
Investco Holding A.Ş.	63,56%	44.494.213	62,28%	43.599.000
Halka açık kısım	36,44%	25.505.787	37,72%	26.401.000
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	70.000.000

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 70.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 70.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 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 2019: 14.000.000) A grubu pay, 56.000.000 adet (31 Aralık 2019: 56.000.000) B grubu pay bulunmaktadır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	5.017.716	4.791.688
Diğer yedekler	32.655.004	32.655.004
	37.672.720	37.446.692

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un yasal yedekleri 31 Mart 2020 itibarıyla 5.017.716 TL'dir (31 Aralık 2019: 4.791.688 TL).

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla 32.655.004 TL (31 Aralık 2019: 32.655.004 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Satışlar		
Girişim sermayesi yatırım satışları	-	-
Yurt içi satışlar (*)	3.749.596	3.658.002
Yurt dışı satışlar (**)	7.459.795	6.568.895
Satış iadeleri (-)	(53.888)	(70.510)
	11.155.503	10.156.387

(*) 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.

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

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Satışların maliyeti		
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	-	-
Enerji ve selüloz satış maliyeti	(8.722.951)	(8.624.584)
	(8.722.951)	(8.624.584)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Finansal yatırım değerleme karı	-	557.700
Reeskont geliri	10.492.216	16.750.443
Finansal yatırım satım karı	2.587.081	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	1.328.689	385.988
Şüpheli ticaret alacak karşılığı iptali (Not: 7)	-	428.057
Temettü gelirleri	-	415.518
Faiz gelirleri	502.847	-
Diğer gelirler	78.345	88.073
	14.989.178	18.625.779

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(63.727)	(67.183)
Finansal yatırım değerleme zararı	(2.405.120)	-
Diğer giderler	(44.922)	(25.332)
	(2.513.769)	(92.515)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Faiz gideri	(4.724.691)	(3.528.880)
Aracı kurum komisyon giderleri	(111.693)	(41.772)
	(4.836.384)	(3.570.652)

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Faiz geliri	28.364	34.990
	28.364	34.990

18. GELİR VERGİLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	409.323	1.328.450
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(249.289)	(929.745)
	160.034	398.705

Gelir tablosundaki vergi gideri:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
<u>Vergi gideri</u>		
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(409.323)	(231.057)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.113.700)	(2.223.087)
Toplam vergi geliri / (gideri)	(1.523.023)	(2.454.144)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. 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.

2020 ve 2019 yıllarında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılları kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’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 2019 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.

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

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):		
	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(1.461.574)	(1.149.113)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(11.705.446)	(11.705.446)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	3.510.057	2.744.396
Şüpheli alacak karşılığı	152.926	152.926
Kıdem tazminatı karşılıkları	281.988	253.698
İzin yükümlülükleri	74.677	87.328
Diğer	(3.457.010)	(1.874.471)
	(12.604.382)	(11.490.682)

(*) %5,5 üzerinden hesaplanan geçici farklar Grup'un sahip olduğu Enda Enerji Holding payları ve EPİAŞ payları gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan değerlendirme karlarından oluşmaktadır.

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri) / pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(11.490.682)	(5.128.925)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(1.113.700)	(2.223.087)
Kapanış bakiyesi	(12.604.382)	(7.352.012)

19. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Pay başına kazanç		
Pay miktarı	70.000.000	70.000.000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	4.354.464	10.381.576
Pay başına kazanç	0,06	0,15

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	288.639.764	294.854.884
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	207.611	128.026
	288.847.375	294.982.910

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 207.611 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir (2019: 128.026 TL).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

		31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Payları</u>			
Borsada işlem gören paylar		5.336.360	11.551.480
Borsada işlem görmeyen paylar		283.303.404	283.303.404
		288.639.764	294.854.884
Cinsi	Pay Oranı %	31 Mart 2020	Pay Oranı % 31 Aralık 2019
<u>Borsada işlem gören paylar</u>			
Diğer		5.336.360	11.551.480
		5.336.360	11.551.480
	Etkin Pay Oranı %	31 Mart 2020	Etkin Pay Oranı % 31 Aralık 2019
Borsada işlem görmeyen paylar			
Enda Enerji Holding A.Ş. (*)	%26,82	283.303.404	% 26,82 283.303.404
		283.303.404	283.303.404

(*) Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 283.303.404 TL olup bağımsız değerlendirme çalışmasında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
EPİAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	18.026.400	18.026.400
Diğer	1.260	1.260
	18.027.660	18.027.660

(*) Şirket borsada işlem görmemektedir. Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflandırdığı Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 18.026.400 TL olup, bağımsız değerlendirme çalışmasında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<u>Finansal borçlar</u>		
Kısa vadeli banka kredileri	2.084.094	397.793
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6.564.366	7.905.453
Uzun vadeli banka kredileri	9.468.739	9.846.972
	18.117.199	18.150.218

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 yıl içerisinde ödenecek		8.648.460	8.303.246
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek		5.480.869	5.052.123
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek		3.025.869	2.789.168
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek		962.001	1.562.307
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek		-	443.374
		18.117.199	18.150.218

		31 Mart 2020	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%11,50 - % 27,96	2.597.986	-
Avro	%1,04	6.050.474	9.468.739
		8.648.460	9.468.739

		31 Aralık 2019	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 12,50 - % 30	2.688.336	-
Avro	%1,04	5.614.910	9.846.972
		8.303.246	9.846.972

21. 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 Not 20'de 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 kaldırma oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin konsolide finansal tablolardan gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, konsolide finansal tablolardan "özkaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Finansal borçlar (Not 20)	18.117.199	18.150.218
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(37.993.368)	(39.248.968)
Net borç	(19.876.169)	(21.098.750)
Toplam özkaynak	400.378.959	405.685.080
Toplam sermaye	380.502.790	384.586.330
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	-	-

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 finansal 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.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Mart 2020	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	107.325	16.611.066	-	1.458.408	37.785.757
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	107.325	15.893.696	-	1.458.408	37.785.757
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	-	717.370	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.983.299	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(1.983.299)	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
31 Aralık 2019					
31 Aralık 2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	290.539	19.802.213	-	1.964.654	39.120.942
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	290.539	19.084.843	-	1.964.654	39.120.942
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	-	717.370	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.983.299	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(1.983.299)	-	-	-
- 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

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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 Mart 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		(I+II+III+IV)	kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	18.117.199	19.449.531	2.680.864	6.859.757	9.908.910	-
Ticari borçlar	3.918.940	3.918.940	3.918.940	-	-	-
Diğer borçlar	756.443	756.443	756.443	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	38.076.447	78.261.327	-	-	42.500.000	35.761.327
Toplam yükümlülük	60.869.029	102.386.241	7.356.247	6.859.757	52.408.910	35.761.327

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	18.150.218	19.787.473	2.152.025	7.258.422	10.377.026	-
Ticari borçlar	2.998.725	2.998.725	2.998.725	-	-	-
Diğer borçlar	780.554	780.554	780.554	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	42.445.019	72.137.683	-	-	72.137.683	-
Toplam yükümlülük	64.374.516	95.704.435	5.931.304	7.258.422	82.514.709	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. 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 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	2.965.936	307.105	133.727
2a. Parasal Finansal Varlıklar	940.092	117.888	23.830
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	42.354	6.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.948.382	431.493	157.557
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.948.382	431.493	157.557
10. Ticari Borçlar	974.222	143.007	5.875
11. Finansal Yükümlülükler	6.050.474	-	838.597
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	201.567	29.735	1.083
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	7.226.263	172.742	845.555
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	9.468.739	-	1.312.369
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.468.739	-	1.312.369
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	16.695.002	172.742	2.157.923
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)	(12.746.620)	258.751	(2.000.366)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(12.788.974)	252.251	(2.000.366)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Mart 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	5.250.978	800.789	117.715
2a. Parasal Finansal Varlıklar	174.497	31.003	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	36.585	6.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	5.462.060	838.292	117.715
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	5.462.060	838.292	117.715
10. Ticari Borçlar	147.989	23.262	2.700
11. Finansal Yükümlülükler	5.298.923	-	838.596
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	779.526	129.377	8.125
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	6.226.437	152.639	849.421
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	13.591.518	-	2.150.965
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	13.591.518	-	2.150.965
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	19.817.955	152.639	3.000.386
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)	(14.355.895)	685.653	(2.882.671)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(14.392.480)	679.153	(2.882.671)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. 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 %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığı gösterilmektedir. %20'lik 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 %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir.

	31 Mart 2020	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	265.413	(265.413)
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / yükümlülük	(2.411.961)	2.411.961
TOPLAM	(2.146.548)	2.146.548
	31 Mart 2019	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	764.509	(764.509)
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / yükümlülük	(3.643.005)	3.643.005
TOPLAM	(2.878.496)	2.878.496

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Mart 2020					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	37.785.757	-	-	37.785.757	22
Ticari alacaklar	16.611.066	-	-	16.611.066	7
Diğer alacaklar	1.458.408	-	-	1.458.408	9
Finansal yatırımlar	207.611	306.667.424	-	306.875.035	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	18.117.199	18.117.199	20
Ticari borçlar	-	-	3.918.940	3.918.940	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	972.197	972.197	13
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	38.076.447	38.076.447	6
31 Aralık 2019					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	39.120.942	-	-	39.120.942	22
Ticari alacaklar	19.802.213	-	-	19.802.213	7
Diğer alacaklar	1.964.654	-	-	290.539	9
Finansal yatırımlar	128.026	312.882.544	-	313.010.570	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	18.150.218	18.150.218	20
Ticari borçlar	-	-	2.998.725	2.998.725	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	1.551.749	1.551.749	13
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	42.445.019	42.445.019	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

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. 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 Mart 2020	31 Aralık 2019				
Borsada İşlem Gören Paylar	5.336.360	11.551.480	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Borsada İşlem Görmeyen Paylar	1.260	1.260	2. Seviye (*)	Rayiç Bedel		
Borsada İşlem Görmeyen Paylar	18.026.400	18.026.400	3. Seviye	İndirgenmiş Nakit Akımları	Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurularak, TL cinsinden %17,15 ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ve %5 nihai büyüme oranı kullanılmıştır.	
Borsada İşlem Görmeyen Paylar	283.303.404	283.303.404	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Farklı değerlendirme teknikleri farklı oranlarda kullanılarak toplam değer bulunmuştur. Emsal değer yöntemi göz önünde bulundurulduğunda halka açık benzer şirketlerin ağırlıklı ortalama FAVÖK çarpanları ile %10 oranında likidite iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurulduğunda, değerlendirme çalışmasına konu bağlı ortaklık ve iştiraklerin her biri için ayrı ayrı olmak üzere lisans süresi boyunca, ABD Doları cinsinden %7,21 ile %8,93 aralığında hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Üretim miktarı ile birlikte santrallerin Yekdem kapsamından olmasından dolayı Yekdem süresi boyunca sabit, sonrasında ise tahmin edilen elektrik satış fiyatları kullanılmıştır.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
	Alım satım amaçlı	Alım satım amaçlı
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	11.551.480	29.858.400
Toplam kayıp/kazanç		
- Kar/zarara yansıtılan	181.961	557.700
Alımlar	31.030.388	-
Satışlar	(37.427.469)	
Kapanış bakiyesi, 31 Mart	5.336.360	30.416.100

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

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
	Alım satım amaçlı	Alım satım amaçlı
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	283.303.404	228.976.936
Toplam kayıp/kazanç		
- Kar/zarara yansıtılan	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Mart	283.303.404	228.976.936

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	2.739	3.753
Bankadaki nakit	37.071.290	39.070.236
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>2.014.786</i>	<i>5.007.746</i>
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	<i>35.056.504</i>	<i>34.062.490</i>
Diğer hazır değerler	671.728	46.953
	37.785.757	39.120.942

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Mart 2020
Türk Lirası	Nisan 2020	% 4,5 - % 9	23.150.000	23.150.000
Avro	Nisan 2020	% 0,05	1.650.243	11.906.504
				35.056.504
Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Aralık 2019
Türk Lirası	Ocak 2020	% 7,5 - % 9,5	23.089.000	23.089.000
Avro	Ocak 2020	% 0,05	1.650.000	10.973.490
				34.062.490

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.