

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

31 MART 2016 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA	
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1-2	
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3	
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4	
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5	
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-45	
NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-17
NOT 3	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	18-22
NOT 4	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22-25
NOT 5	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-27
NOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	28
NOT 7	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	29
NOT 8	TAAHHÜTLER	29
NOT 9	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
NOT 10	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	31
NOT 11	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
NOT 12	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	32
NOT 13	GELİR VERGİLERİ	33-35
NOT 14	PAY BAŞINA KAZANÇ	36
NOT 15	FİNANSAL ARAÇLAR	36-38
NOT 16	FİNANSAL ARAÇLAR	38-44
NOT 17	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	44
NOT 18	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	44-45

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		239.472.010	207.984.090
Nakit ve nakit benzerleri	18	29.480.011	37.275.870
Finansal yatırımlar	15	181.263.710	155.154.200
Ticari alacaklar	5,6	19.521.447	9.626.281
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	1.332	52.073
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	19.520.115	9.574.208
Diğer alacaklar		269.585	269.223
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		269.585	269.223
Stoklar		57.282	55.110
Peşin ödenmiş giderler	7	459.011	541.722
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	353.964	-
Diğer dönen varlıklar	9	8.067.000	5.061.684
Duran Varlıklar		48.039.956	45.147.855
Diğer alacaklar		138.499	134.233
- Diğer alacaklar		138.499	134.233
Finansal yatırımlar	15	3.324.121	412.408
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	5.673.389	5.315.581
Maddi duran varlıklar		38.486.438	38.786.663
Maddi olmayan duran varlıklar		169.928	182.210
Peşin ödenmiş giderler	7	2.998	2.998
Ertelenen vergi varlığı	13	244.583	307.777
Diğer duran varlıklar	9	-	5.985
TOPLAM VARLIKLAR		287.511.966	253.131.945

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler		44.668.128	21.746.900
Kısa vadeli borçlanmalar	15	10.389.328	3.545.893
Ticari borçlar	5,6	31.535.439	15.028.694
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	9.594	476.313
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	6	31.525.845	14.552.381
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		480.887	75.147
Diğer borçlar		94.500	1.317.074
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	-	1.300.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		94.500	17.074
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	-	76.789
Kısa vadeli karşılıklar		127.709	320.593
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		127.709	52.049
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		-	268.544
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	2.040.265	1.382.710
Uzun Vadeli Yükümlülükler		14.762.320	16.890.418
Uzun vadeli borçlanmalar	15	12.831.450	15.374.283
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	13	1.792.537	1.378.673
Uzun vadeli karşılıklar		138.333	137.462
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		138.333	137.462
ÖZKAYNAKLAR		228.081.518	214.494.627
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		185.079.057	173.287.304
Ödenmiş sermaye	10	20.000.000	20.000.000
Paylara ilişkin primler		63.521.268	63.521.268
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	10	1.753.116	1.467.710
Diğer yedekler	10	32.619.545	24.942.256
Geçmiş yıllar karı		55.393.375	16.855.132
Net dönem karı		11.791.753	46.500.938
Kontrol gücü olmayan paylar		43.002.461	41.207.323
TOPLAM KAYNAKLAR		287.511.966	253.131.945

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK- 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2016	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2015
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	11	27.368.668	27.546.853
Satışların maliyeti (-)	11	(26.722.569)	(26.471.815)
Brüt kar		646.099	1.075.038
Genel yönetim giderleri (-)		(1.975.859)	(941.397)
Pazarlama giderleri (-)		(233.602)	(201.024)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	22.010.443	15.581.999
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(5.751.420)	(7.895.091)
Esas faaliyet karı		14.695.661	7.619.525
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar		(409.102)	(239.339)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		14.286.559	7.380.186
Finansman gelirleri		3.589	3.387
Finansman giderleri		(149.875)	(777)
Vergi öncesi kar		14.140.273	7.382.796
Vergi gideri / geliri		(553.382)	(424.706)
Dönem vergi gideri	13	(76.323)	(447.214)
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	13	(477.059)	22.508
NET DÖNEM KARI		13.586.891	6.958.090
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		1.795.138	263.875
Ana ortaklık payları		11.791.753	6.694.215
		13.586.891	6.958.090
Pay başına kazanç			
Pay başına kazanç	14	0,59	0,33

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Pay Senedi İhraç Primleri	Diğer Yedekler	Birikmiş karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
						Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı			
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye	10	20.000.000	1.610.291	50.671.668	24.977.715	18.444.497	9.200.921	124.905.092	2.710.663	127.615.755
Transferler		-	209.695	-	-	8.991.226	(9.200.921)	-	-	-
Bağlı ortaklığın halka arzı nedeniyle artışlar		-	-	-	-	-	-	-	14.050.000	14.050.000
Hisse senedi ihraç primleri		-	-	12.849.600	-	-	-	12.849.600	4.977.259	17.826.859
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı azalış		-	(352.276)	-	(35.459)	(5.580.591)	-	(5.968.326)	6.401.314	432.988
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)
Dönem karı		-	-	-	-	-	46.500.938	46.500.938	13.068.087	59.569.025
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye		20.000.000	1.467.710	63.521.268	24.942.256	16.855.132	46.500.938	173.287.304	41.207.323	214.494.627
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	10	20.000.000	1.467.710	63.521.268	24.942.256	16.855.132	46.500.938	173.287.304	41.207.323	214.494.627
Transferler		-	285.406	-	7.677.289	38.538.243	(46.500.938)	-	-	-
Dönem karı		-	-	-	-	-	11.791.753	11.791.753	1.795.138	13.586.891
31 Mart 2016 itibarıyla bakiye		20.000.000	1.753.116	63.521.268	32.619.545	55.393.375	11.791.753	185.079.057	43.002.461	228.081.518

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2016	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		13.586.891	6.958.090
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		351.280	38.751
- Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		871	48.657
- Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler	6	(337.758)	(49.369)
- Konusu kalmayan karşılıklar		(68.570)	(21.661)
- Kullanılmayan izin yükümlülüğü ile ilgili düzeltmeler		75.660	15.228
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	13	553.381	424.706
- İştiraklerin zararlarındaki paylar		(357.808)	199.758
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(156.449)	(938.817)
- Diğer karşılıklar		(268.544)	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(13.713.058)	(1.531.218)
- Finansal yatırımlarla ilgili alım/satım karları	12	(2.074.649)	(4.580.835)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	6	(9.488.838)	(13.641.656)
- Stoklardaki azalış / (artışlarla) ilgili düzeltmeler		(2.172)	2.391
- Ticari borçlardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	6	13.534.745	173.469
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	7	82.711	(35.013)
- Diğer varlıklardaki (artış) /azalışla ilgili düzeltmeler		(2.999.331)	(28.072)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış / (azalışla) ilgili düzeltmeler		(1.222.574)	9.526
- Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalışla) ilgili düzeltmeler		657.555	251.395
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		405.740	6.008
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		(1.440.917)	(12.698.662)
Ödenen kıdem tazminatları		-	(16.075)
Vergi ödemeleri		(507.076)	(44.863)
		(1.947.993)	(12.759.600)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(38.773)	(233.587)
Finansal yatırım alımından kaynaklanan nakit çıkışı		(32.136.868)	(16.965.804)
Finansal yatırım satışından kaynaklanan nakit girişi		21.875.352	29.340.643
		(10.300.289)	12.141.252
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		4.300.602	2.747.802
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(4.628)	(33.190)
Alınan faiz		360.204	917.862
Ödenen faiz		(17.318)	(41.754)
Ödenen temettüleri		-	(5.000.000)
		4.638.860	(1.409.280)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(7.609.422)	(2.027.628)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ (-)		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		(7.609.422)	(2.027.628)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18	37.080.471	41.538.050
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	18	29.471.049	39.510.422

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Grup'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 61'dir (31 Aralık 2015: 60).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31 Mart 2016

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

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

31 Aralık 2015

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirketin efektif iştirak oranı %85,76'dır. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırımı yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 45.630.000 pay adedine ve ödenmiş sermayesinde %19,50 pay oranına ulaşmıştır.

Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 139.014.362,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin nakit artırımı yoluyla 234.000.000,00-TL'ye çıkarılması sürecine katılarak 4.566.428 adet payına sahip olmuştur. Verusa Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin ortaklarına ait olan 8.006.271 adet payı da satın alarak Enda Enerji Holding A.Ş. ödenmiş sermayesinde 12.572.699 pay adedine ve ödenmiş sermayesinde %7,32 pay oranına ulaşmıştır.

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

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

Innoted Teknoloji A.Ş. ("Innoted") EFTPOS cihazı ve/veya OGS cihazı elektronik devre imalatı, alım satımı, ithalatı, üretimini, ihracatını yapmak, bunların montaj, tamir, bakım ve onarımını yapmak; bu cihazlar için mikro işlemcileri yazılımı yapmak ve yazılım geliştirmek, ayrıca bu cihazların ithalatı, ihracatı ve dahili ticaretini yapmak amacıyla kurulmuştur.

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Mayıs 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi

Grup, Aralık 2011 yılında, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (“Bağlı Ortaklık”) sermayesini temsil eden pay senetlerin % 68,52’sini iktisap etmiştir.

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

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	8.000.000	5.481.846	68,52

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

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

Verusaturk’e ait Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiş 12.06.2012 tarih ve GSYO.P.İ.9/682 sayılı “Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi” bulunmaktadır.

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>Efektif İştirak Oranı (%)</u>
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	52.000.000	37.481.006	72,08

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Standard Enerji Üretim Anonim Şirketi

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin pay oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>Efektif İştirak Oranı (%)</u>
Standard Enerji Üretim A.Ş.	2.500.000	2.500.000	100

Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi

2015 yılında kurulmuş olup, enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Verusaturk tarafından %51, Verusa Holding tarafından %49 iştirak oranına sahip olunan şirketin Grup'un şirket üzerindeki efektif iştirak oranı %85,76'dır.

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>Efektif İştirak Oranı (%)</u>
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	70.000.000	70.000.000	85,76

İklimya Elektrik Üretim Anonim Şirketi

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

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>Efektif İştirak Oranı (%)</u>
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	28.600.000	28.600.000	84,80

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

TFRS 10 standardı paragraf 23 uyarınca ana ortaklığın bir bağlı ortaklığındaki sahiplik payında, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün kaybına nedenolmayacak şekilde meydana gelen değişiklikler, özkaynak işlemleridir (başka bir ifadeyle ortaklarla ortak olmaları sebebiyle yapılan işlemlerdir).

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar:

	Şirketin doğrudan sermaye payı%	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Innoted Teknoloji A.Ş. (*)	%46,67	%46,67
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş. (**)	%40,75	%40,75

(*) Grup, Nisan 2011 tarihinde, Innoted Teknoloji A.Ş. ("İştirak") sermayesini temsil eden pay senetlerinin % 40'ını kuruluşta, iktisap etmiştir. 29 Mayıs 2014 tarihinde Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 2.000.000 tutarındaki sermayesi 1.000.000 TL nakit artırımla 3.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Grup, 600.000 TL karşılığında söz konusu artırıma katılmıştır ve sermaye payı tutarı 800.000 TL'den 1.400.000 TL'ye; iştirak oranı ise %40'tan %46,67'ye yükselmiştir. 1 Mart 2016 tarihinde Innoted Teknoloji A.Ş.'nin 3.000.000 tutarındaki sermayesi 600.000 TL nakit artırımla 3.600.000 TL'ye çıkartılmıştır. Grup, 280.000 TL karşılığında söz konusu artırıma katılmıştır ve sermaye payı tutarı 1.400.000 TL'den 1.680.000 TL'ye yükselirken, iştirak oranı ise %46,67 olarak aynı kalmıştır. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı %46,67'dir. Innoted Teknoloji A.Ş., yazılım konusunda faaliyet göstermektedir.

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar: (devamı)

Yapılan yatırım iştirak olma özelliğini kaybettiğinde ya da satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırıldığında, Grup özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmeyi sona erdirir. Eğer Grup iştirak payının tamamını elden çıkarmayıp kalan payı finansal varlık olarak sınıflandırır, kalan payını o günkü gerçeğe uygun değeri ile gösterir ve kalan payın gerçeğe uygun değeri, TMS 39 uyarınca başlangıçta muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. İştirakin özkaynak yönteminin sona erdiği günkü kayıtlı değeri ile kalan payın gerçeğe uygun değeri ve iştirakdeki satılan paylardan elde edilen kazanç arasındaki fark iştirakin elden çıkarılmasından kaynaklanan kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Grup, iştirakteki yatırıma ilişkin daha önce diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirdiği tüm tutarları yatırım yapılan işletmenin varlık ya da borçlarını doğrudan elden çıkarması ile aynı esaslara uygun olarak muhasebeleştirir. Bu kapsamda iştirake ilişkin diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tüm tutarlar, Grup'un iştiraki üzerindeki önemli etkiyi kaybetmesi durumunda özkaynak yönteminin sona ermesiyle özkaynaklardan kar/zarara aktarılır. Grup şirketlerinden biri ile Grup'un bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup'un ilgili iştirakteki payı oranında elimine edilir.

TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya fon, yatırım ortaklığı ve yatırım amaçlı sigorta fonlarını kapsayan benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletme, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilir.

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1</i> ²
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri</i> ²
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> ²
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İşbirlik veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşlemleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ²
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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

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

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

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

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. 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.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlarından Kafein Yazılım Hizmetleri Tic.A.Ş.'nin 05/02/2016 tarihli ve Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. ve Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'nin 24/04/2016 tarihli rayiç değerlerinin hesaplandığı bağımsız değerlendirme çalışmalarında; Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım ("İNA") olmak üzere üç farklı yöntem kullanılmıştır.

Her üç yönteme göre yapılan değerlendirme sonucu hesaplanan tutarlar şirketlerin faaliyetlerinin daha çok hizmet ağırlıklı olması nedeniyle, farklı şekilde ağırlıklandırılmış ve bulunan tutarların toplamı ile şirketlerin değerine ulaşılmıştır. Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. için İNA ve Emsal Değer Yöntemlerine göre bulunan değerler %30 ve %30, Piyasa Çarpanları Yöntemine göre bulunan değer ise %40 oranında nihai değerlemede dikkate alınmıştır.

Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş için İNA, Piyasa Çarpanları, El Değiştirme Çarpanları ve Düzeltilmiş Net Aktif Değer Yöntemlerine göre bulunan değerler sırasıyla %40, %30, %10 ve %20 oranında olmak üzere nihai değerlendirilmede dikkate alınmıştır.

Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. için İNA, Piyasa Çarpanları, El Değiştirme Çarpanları ve Net Aktif Değer Yöntemlerine göre bulunan değerler sırasıyla %40, %30, %10 ve %20 oranında olmak üzere nihai değerlendirilmede dikkate alınmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

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

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

- i) Grup, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinin %68,52'sine sahiptir (31 Aralık 2015: %68,52). Bununla birlikte Grup, Grup ve diğer yatırımcılar arasında yapılan sözleşmeye dayalı düzenlemelerle, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisine sahiptir. Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin ilgili faaliyetleri oy çoğunluğu esasına göre yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi Grup'un Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğuna ve Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin konsolide edilmesine kanaat getirmiştir.

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

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kar/(zarar)		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (i)	İstanbul	%31,48	%31,48	(7.835)	258.296	2.978.045	2.727.589
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ii)	İstanbul	%27,92	%27,92	1.507.885	9.270.162	36.206.622	34.698.737
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (iii)	İstanbul	%14,24	%14,24	423.612	3.526.619	423.612	3.526.619
İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (iiii)	İstanbul	%15,20	%15,20	(128.524)	13.010	128.524	13.010

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Dönen varlıklar	30.084.274	20.441.735
Duran varlıklar	5.514.628	2.602.666
Kısa vadeli yükümlülükler	26.056.161	13.526.438
Uzun vadeli yükümlülükler	82.622	86.715
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	9.460.119	9.431.248
Kontrol gücü olmayan paylar	2.978.045	2.968.957
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Hasılat	20.311.164	17.105.831
Giderler	(20.336.052)	(16.267.600)
Dönem karı / (zararı)	(24.888)	838.231
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(17.053)	574.356
Kontrol gücü olmayan paylar	(7.835)	263.875
Dönem karı	(24.888)	838.231
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(17.053)	574.356
Kontrol gücü olmayan paylar	(7.835)	263.875
Toplam kapsamlı gelir	(24.888)	838.231
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	(631.334)	1.036.425
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	(2.890.198)	(149.068)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	4.663.997	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	1.142.465	887.357

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Mart 2016 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Aralık 2015 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	141.151.007	146.866.255
Duran varlıklar	97.939	103.596
Kısa vadeli yükümlülükler	11.531.692	22.662.854
Uzun vadeli yükümlülükler	37.377	27.853
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	129.679.877	124.279.144
Kontrol gücü olmayan paylar	36.206.622	34.698.737
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Hasılat	6.750.000	18.845.223
Gelirler / (Giderler)	(1.349.266)	14.357.363
Dönem karı / (zararı)	5.400.734	33.202.586
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	3.892.849	22.750.412
Kontrol gücü olmayan paylar	1.507.885	9.270.162
Dönem karı/zararı	5.400.734	32.020.574
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	3.892.849	22.750.412
Kontrol gücü olmayan paylar	1.507.885	9.270.162
Toplam kapsamlı gelir	5.400.734	32.020.574
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	13.197.256	(4.013.025)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	15.593.979	(32.325.211)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(15.689.777)	38.302.937
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	13.101.458	1.964.701

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

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

<u>İştirakler</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Geçerli para birimi</u>	<u>31 Mart 2016</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>%</u>
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş. İstanbul		Türk Lirası	4.137.409	40,75	4.554.566	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş. İstanbul		Türk Lirası	1.536.030	46,67	761.015	46,67
Toplam			5.673.439		5.315.581	

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

	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	14.998.347	15.934.061
Duran varlıklar	7.307.319	7.226.609
Kısa vadeli yükümlülükler	(9.661.449)	(9.357.463)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.491.065)	(2.626.359)
	10.153.152	11.176.848
	<u>1 Ocak- 31 Mart 2016</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2015</u>
Hasılat	5.029.849	3.864.268
Dönem zararı	(1.023.696)	(562.253)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	(417.156)	(229.118)
	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
İştirakin net varlıkları	10.153.152	11.176.848
Grup'un Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.'deki payı (%)	40,75	40,75
Grup'un Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.'deki paylarının defter değeri	4.137.409	4.554.566

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Innoted Teknoloji A.Ş		
Dönen varlıklar	198.600	227.067
Duran varlıklar	3.335.203	1.668.818
Kısa vadeli yükümlülükler	(231.489)	(255.504)
Uzun vadeli yükümlülükler	(11.057)	(9.752)
	3.291.257	1.630.629
	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Hasılat	-	-
Dönem kar / (zararı)	17.280	(56.762)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	8.065	(26.491)
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İştirakin net varlıkları	3.291.257	1.630.629
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki payı (%)	46,67	46,67
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş'deki paylarının defter değeri	1.536.030	761.015

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016					Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	
Hasılat	-	6.750.000	20.311.164	307.504	-	27.368.668
Esas faaliyet gelirleri	-	6.750.000	20.311.164	307.504	-	27.368.668
Satışların maliyeti (-)	-	(6.600.000)	(19.628.169)	(494.400)	-	(26.722.569)
Brüt esas faaliyet karı	-	150.000	682.995	(186.896)	-	646.099
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(225.324)	(8.278)	-	(233.602)
Genel yönetim giderleri (-)	(295.829)	(581.112)	(492.577)	(606.341)	-	(1.975.859)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.194.500	11.773.018	70.913	4.120.169	(148.008)	22.010.592
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(713)	(5.686.664)	(73.345)	(464.748)	635.067	(5.590.403)
Esas faaliyet karı	5.897.958	5.655.242	(37.338)	2.853.906	487.059	14.856.827
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(409.102)	(409.102)
Finansman gelirleri	-	-	3.589	-	-	3.589
Finansman giderleri	-	(254.509)	-	(56.383)	-	(310.892)
Vergi öncesi kar	5.897.958	5.400.733	(33.749)	2.797.523	77.957	14.140.422
Vergi (gideri)/ geliri	(359.585)	-	8.861	(202.658)	-	(553.382)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	5.538.373	5.400.733	(24.888)	2.594.865	77.957	13.587.040
Durdurulan faaliyetler	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	5.538.373	5.400.733	(24.888)	2.594.865	77.957	13.587.040

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015					Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	
Hasılat	-	10.441.022	17.105.831	-	-	27.546.853
Esas faaliyet gelirleri	-	10.441.022	17.105.831	-	-	27.546.853
Satışların maliyeti (-)	-	(11.173.311)	(15.298.585)	-	81	(26.471.815)
Brüt esas faaliyet karı	-	(732.289)	1.807.246	-	81	1.075.038
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(201.024)	-	-	(201.024)
Genel yönetim giderleri (-)	(240.178)	(205.555)	(495.664)	-	-	(941.397)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.053.610	14.700.083	117.350	-	(289.044)	15.581.999
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(286)	(8.242.002)	(181.105)	-	528.302	(7.895.091)
Esas faaliyet karı	813.146	5.520.237	1.046.803	-	239.339	7.619.525
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	(239.339)	(239.339)
Finansman gelirleri	-	-	3.387	-	-	3.387
Finansman giderleri	-	(777)	-	-	-	(777)
Vergi öncesi kar	813.146	5.519.460	1.050.190	-	-	7.382.796
Vergi (gideri)/ geliri	(212.747)	-	(211.959)	-	-	(424.706)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	600.399	5.519.460	838.231	-	-	6.958.090
Durdurulan faaliyetler	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	600.399	5.519.460	838.231	-	-	6.958.090

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

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

31 Mart 2016						
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	130.832.985	141.248.866	35.586.486	122.798.773	(142.788.247)	287.678.863
Yükümlülükler	(6.101.687)	(11.568.989)	(26.126.367)	(22.002.456)	6.202.154	(59.597.345)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(124.731.298)	(129.679.877)	(9.460.119)	(99.553.951)	178.346.188	(185.079.057)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.242.366)	(41.760.095)	(43.002.461)

31 Aralık 2015						
Bilanço	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	148.584.577	146.969.851	23.044.401	128.414.011	(193.880.895)	253.131.945
Yükümlülükler	(29.391.652)	(22.690.707)	(13.613.153)	(30.212.559)	57.270.762	(38.637.309)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(119.192.925)	(124.279.144)	(9.431.248)	(96.911.782)	176.527.786	(173.287.313)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	(1.289.670)	(39.917.653)	(41.207.323)

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

31 Mart 2016					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	1.000	3.107	34.666	38.773
Dönem içi amortisman ve itfa payı	2.169	6.841	24.622	317.648	351.280

31 Mart 2015					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	-	2.240	138.325	-	140.565
Dönem içi amortisman ve itfa payı	2.160	1.811	34.780	-	38.751

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2016			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Ortaklar				
Investco Holding	1.332	-	9.594	-
	1.332	-	9.594	-
	31 Aralık 2015			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
Ortaklar				
Investco Holding A.Ş.	-	-	-	1.300.000
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (*)	-	-	476.313	-
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (*)	52.073	-	-	-
	52.073	-	476.313	1.300.000

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2016		
	Enerji gelirleri / (giderleri)	Kira giderleri	Faiz giderleri
Ortaklar			
Investco Holding A.Ş.	-	54.752	8.131
	-	54.752	8.131

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

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2015		
	Enerji gelirleri	Kira giderleri	Faiz giderleri
Ortaklar			
Investco Holding A.Ş.	1.501	31.620	-
Finansal Yatırımlar			
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (*)	113.317	-	-
Diğer			
TNB Bilgisayar ve Görüntü Sistemleri A.Ş.	16.815	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.	19.288	-	-
As Tekstil Dokuma Yapı Turizm San. Tic. A.Ş.	1.774	-	-
Güngör Sert	1.148	-	-
Nar Yatırım A.Ş.	35.217	-	-
Nar Motorlu Araçlar ve Turizm A.Ş.	11.659	-	-
	200.719	31.620	-

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

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	458.459	123.341
	458.459	123.341

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	21.293.518	11.129.164
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not:5)	1.332	52.073
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	21.292.186	11.077.091
Alacak senetleri	-	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.772.071)	(1.502.883)
	19.521.447	9.626.281

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

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Açılış bakiyesi	1.502.883	848.714
Dönem gideri	337.758	674.645
Tahsilatlar	(68.570)	(342.616)
Bağlı ortaklık alım etkisi	-	322.140
Kapanış	1.772.071	1.502.883

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

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

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ticari borçlar	17.691.553	6.613.738
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:5)	9.594	476.313
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	17.681.959	6.137.425
Borç senetleri (*)	10.602.701	8.380.326
Diğer ticari borçlar	3.241.185	34.630
	31.535.439	15.028.694

(*) Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin tedarikçilere vermiş olduğu çekler ve ödeme emirleri borç senetleri altında kısa vadeli ticari borçlar içerisinde gösterilmiştir.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 19 gündür (31 Aralık 2015: 19). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %13'tür (31 Aralık 2015:%13).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	21.005	22.640
Gelecek aylara ait giderler	438.006	519.082
	459.011	541.722
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	2.998	2.998
	2.998	2.998

8. TAAHHÜTLER

	31.Mar.16	TL karşılığı	TL	Avro
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat		29.542.222	8.715.077	6.492.050
Toplam		29.542.222	8.715.077	6.492.050
	31.Ara.15	TL karşılığı	TL	Avro
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat		51.604.698	10.325.507	12.990.682
Toplam		51.604.698	10.325.507	12.990.682

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla % 0' dır (31 Aralık 2015: %0; 31 Aralık 2014: %0; 31 Aralık 2013: %0).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Devreden KDV	5.291.246	4.330.837
Bloke mevduatlar (*)	952.739	653.978
İş avansları	540.514	63.908
Personel avansları	10.575	8.419
Diğer KDV	1.271.926	4.542
	<u>8.067.000</u>	<u>5.061.684</u>

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 952.739 TL tutarındaki bloke mevduat diğer dönen varlıklar içerisinde gösterilmiştir. (2015: 653.978 TL)

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Peşin ödenmiş giderler	-	5.985
	<u>-</u>	<u>5.985</u>

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Ödenecek vergi ve fonlar	631.062	1.186.352
Hesaplanan KDV	1.177.476	9.289
Alınan sipariş avansları	43.244	29.020
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (**)	188.483	158.049
	<u>2.040.265</u>	<u>1.382.710</u>

(**) 188.483 TL olan diğer çeşitli borç ve yükümlülükler hesabının tamamı Grup'un bağlı ortaklığı Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin TRT Bandrol Fonu ile ilgili borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 158.049 TL).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

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

Ortaklar	%	31 Mart		31 Aralık	
		2016	%	2015	%
Investco Holding A.Ş.	69,56	13.912.975	69,56	13.912.975	69,56%
Halka açık kısım	30,44	6.087.025	30,44	6.087.025	30,29%
Nominal sermaye	100	20.000.000	100	20.000.000	100%

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 20.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 20.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 20.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 20.000.000). Bu paylar A ve B grubu paylara ayrılmıştır. A grubu paylar nama yazılı, B grubu paylar hamiline yazılıdır. A Grubu paylar ana sözleşmede belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahip olup, B grubu paylara özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır. Toplam 4.000.000 adet (31 Aralık 2015: 4.000.000) A grubu pay, 16.000.000 adet (31 Aralık 2015: 16.000.000) B grubu pay bulunmaktadır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart	31 Aralık
	2016	2015
Yasal yedekler	1.753.116	1.467.710
Diğer yedekler	32.619.545	24.942.256
	34.372.661	26.409.966

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un yasal yedekleri 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 1.753.116 TL (31 Aralık 2015: 1.467.710 TL)'dir.

Diğer yedekler

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Satışlar		
Girişim sermayesi yatırım satışları	6.750.000	10.441.022
Enerji satışları	20.978.590	18.075.557
Yurt dışı satışlar	33.143	74.851
Satış iadeleri (-)	(393.065)	(1.044.577)
	27.368.668	27.546.853
Satışların maliyeti		
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	(6.600.000)	(11.173.311)
Enerji satış maliyeti	(20.122.569)	(15.298.504)
	(26.722.569)	(26.471.815)

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>		
Finansal yatırım değerlendirme karı	19.394.071	14.685.469
Finansal yatırım alım-satım karı	1.924.649	1.914
Faiz geliri	164.805	805.311
Temettü gelirleri	-	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	-	4.086
Diğer gelirler	526.918	72.813
Konusu kalmayan karşılıklar	-	12.406
	22.010.443	15.581.999
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>		
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(5.681.013)	(7.843.041)
Faiz gideri	(17.318)	(41.754)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(6.004)	(607)
Diğer giderler	(47.085)	(9.689)
	(5.751.420)	(7.895.091)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	76.324	1.609.360
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(430.288)	(1.532.571)
	(353.964)	76.789
<u>Vergi geliri / (gideri)</u>	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
<u>şağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(76.323)	(447.214)
Ertelenmiş vergi geliri	(477.059)	22.508
Toplam vergi geliri / (gideri)	(553.382)	(424.706)
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Dönem karı	14.140.273	7.382.796
	20,00%	20,00%
Gelir vergisi oranı %20 (2015: %20)	2.828.055	1.476.559
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	-	-
- vergiden istisna menkul kıymet değerlendirme farkları	(1.467.446)	-
- kanunen kabul edilmeyen giderler	7.867	1.928
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	81.818	-
- girişim sermayesi istisnası kapsamında karlar (*)	(1.080.147)	(1.103.892)
- diğer	183.235	50.111
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	553.382	424.706

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi

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

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

2016 ve 2015 yıllarında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 ve 2015 yılları kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Ertelenmiş Vergi:

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2015: %20).

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

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

<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:</u>	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
	<u>Toplam geçici farklar</u>	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(302.344)	(333.959)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(35.965.491)	(26.182.517)
Kıdem tazminatı karşılıkları	100.956	36.131
Şüpheli alacak karşılığı	1.252.854	1.252.210
İzin karşılıkları	96.109	118.824
Reeskont giderleri	104.500	65.101
Reeskont gelirleri	(69.185)	(13.776)
Faiz tahakkukları	4.880	54.988
Diğer	63.829	11.627
	<u>(34.713.892)</u>	<u>(24.991.371)</u>

<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:</u>	<u>31 Mart 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
	<u>Ertelenmiş vergi</u>	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(60.469)	(66.792)
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(1.798.275)	(1.309.126)
Kıdem tazminatı karşılıkları	20.191	7.226
Şüpheli alacak karşılığı	250.571	250.442
İzin karşılıkları	19.222	23.765
Reeskont giderleri	20.900	13.020
Reeskont gelirleri	(13.837)	(2.755)
Faiz tahakkukları	976	10.998
Diğer	12.766	2.326
	<u>(1.547.955)</u>	<u>(1.070.896)</u>

(*) Grup’un sahip olduğu 39.779.574 TL değerinde Enda Enerji Holding pay senetlerinin gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan değerlendirme karlarından oluşmaktadır

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 244.583 TL’dir (31 Aralık 2015: 307.777 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 1.792.537 TL’dir (31 Aralık 2015: 1.378.673 TL).

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

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2016</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2015</u>
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.070.896)	139.973
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(477.059)	22.508
Kapanış bakiyesi	(1.547.955)	162.481

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Pay başına kazanç		
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri) (*)	20.000.000	20.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	11.791.753	6.694.215
Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç	0,59	0,33

(*) Ağırlıklı ortalama pay miktarını göstermektedir.

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	181.263.710	155.154.200
	<u>181.263.710</u>	<u>155.154.200</u>

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Pay senetleri</u>		
Borsada işlem gören pay senetleri	46.022.156	71.028.919
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	135.241.554	84.125.281
	181.263.710	155.154.200

Cinsi	Pay Oranı %	31 Mart 2016	Pay Oranı %	31 Aralık 2015
<u>Borsada işlem gören pay senetleri (*)</u>				
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.	% 12,94	14.427.477	% 12,94	16.044.907
Acıselan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.	% 43,80	23.105.539	% 42,90	22.630.586
Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş. (****)	% 5	6.750.000	% 20,00	30.500.000
Diğer	< %5	1.739.140	< %5	1.853.426
		46.022.156		71.028.919
<u>Borsada işlem görmeyen pay senetleri</u>				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	% 21,58	101.660.847	% 20,87	65.961.091
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. (**)	% 39,00	11.318.764	% 39,00	11.318.764
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	% 44,00	10.093.125	% 44,00	6.845.426
Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. (****)	% 40,00	12.168.818	-	-
		135.241.554		84.125.281

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

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 5 Şubat 2016 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 24 Nisan 2016 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(****) Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan Smartiks Bilgi Teknolojisi Hiz. A.Ş.'ye ait 3.000.000 adet pay senedini pay başı 1,98 TL bedelle satın almıştır. Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 24 Nisan 2016 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır. Smartiks'in satın alınmasına ilişkin 5.944.000 TL tutarındaki borç, bilançoda ticari borçlar altında gösterilmiştir.

(*****) Şirket, 29 Mart 2016 tarihinde, portföyünde bulunan Gersan Elektrik Ticaret ve San. A.Ş.'ye ait 2.500.000 adet pay senedini opsiyon sözleşmesi gereği pay başı 2,70 TL bedelle satmıştır. Kalan 2.500.000 adet için de 2,70 TL'den satım opsiyonu bulunmaktadır. Bu paylar 6 Nisan 2016 tarihinde BİST Toptan Satışlar Pazarı'nda satılmış olup, söz konusu işlemden kaynaklanan takas yükümlülüğü ise 31 Mayıs 2016 tarihine kadar tamamlanacaktır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	3.324.121	412.408
	3.324.121	412.408

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

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

Finansal borçlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli banka kredileri	10.389.328	3.545.893
Uzun vadeli banka kredileri	12.831.450	15.374.283
	23.220.778	18.920.176

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içerisinde ödenecek	10.389.328	3.545.893
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2.797.202	2.675.311
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	2.664.724	2.664.724
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.664.724	2.664.724
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.664.724	2.664.724
5 yıl ve daha uzun vadeli	2.040.076	4.704.800
	23.220.778	18.920.176

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 17,01	5.487.147	10.587
Avro	% 1,00	4.902.181	12.820.863
		10.389.328	12.831.450

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi (devamı)

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

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

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Toplam borçlar	10.389.328	18.920.176
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 19)	(29.480.011)	(37.275.870)
Net borç	(19.090.683)	(18.355.694)
Toplam özkaynak	228.081.518	214.494.627
Toplam sermaye	208.990.835	196.138.933
Özkaynak/borç oranı	0%	%0

Finansal risk faktörleri

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

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

Faiz oranı riski

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	31 Mart 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	52.877	18.662	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	18.417	6.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	71.294		-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-		-
9. TOPLAM VARLIKLAR	71.294		-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-		-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-		-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-		-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-		-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-		-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-		-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	71.294		-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-		-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	51.736	17.000	54
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	12.278	6.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	64.014	23.500	54
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	64.014	23.500	54
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.093.982	-	856.855
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.093.982	-	856.855
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	11.815.773	-	4.835.000
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	11.815.773	-	4.835.000
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	13.909.755	-	5.691.855
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(13.845.741)	23.500	(5.691.801)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(13.858.019)	17.000	(5.691.801)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, ABD Doları kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 7.129 / (7.129) TL'dir (31 Aralık 2015: 6.833 / (6.833) TL).

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %10'luk değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 1.803.470 / (1.840.470) TL).

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

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

Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi	Değerleme Tekniği
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015		
Pay senetleri	46.022.156	71.028.919	1.Seviye	Piyasa Fiyatı
Pay senetleri	3.324.121	412.408	2.Seviye	Rayiç Bedel*
Pay senetleri	110.333.019	84.125.281	3.Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım

(*) Satılma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup 29 Nisan 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca 17 Haziran 2016 tarihinde nakit kar payı dağıtımını yapacaktır. Buna göre 1 TL nominal değerli paya ödenecek brüt kar payı 0,34 TL, 1 TL nominal değerli paya ödenecek net kar payı ise 0,289 TL olarak belirlenmiştir.

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kasa	84.729	75.775
Bankadaki nakit	24.397.902	35.866.677
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	8.888.940	7.011.397
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	15.508.962	28.855.280
Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.247.000	-
Diğer hazır değerler	1.750.380	1.333.418
	29.480.011	37.275.870

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz	8.888.940	7.011.397
3 aya kadar	15.508.962	28.855.280
Toplam	24.397.902	35.866.677

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Hazır değerler	29.480.011	37.275.870
Eksi: faiz tahakkukları	(8.962)	(195.399)
Nakit ve nakit benzerleri	29.471.049	37.080.471

952.739 TL (31 Aralık 2015: 653.978 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzerleri Grup'un devam eden faaliyetlerinde ve yükümlülüklerini yerine getirmede kullanımı kısıtlandığı için, "Diğer Dönen Varlıklar" içerisinde ayrı olarak sınıflanmıştır.