

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

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER		SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU		1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU		5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		6-76
NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
NOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-33
NOT 3	ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	33
NOT 4	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	34-39
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	39-42
NOT 6	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43-45
NOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	45-46
NOT 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	46
NOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	47
NOT 10	STOKLAR	48
NOT 11	TAAHHÜTLER	48
NOT 12	MADDİ DURAN VARLIKLAR	49-51
NOT 13	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	52
NOT 14	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	53
NOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	53-55
NOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	55
NOT 17	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	56
NOT 18	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	57
NOT 19	PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	57-58
NOT 20	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	58
NOT 21	FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ	59
NOT 22	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER	59
NOT 23	GELİR VERGİLERİ	59-62
NOT 24	PAY BAŞINA KAZANÇ	63
NOT 25	FİNANSAL ARAÇLAR	63-66
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	66-75
NOT 27	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	75-76
NOT 28	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	76
NOT 29	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	76
NOT 30	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	76

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Verusa Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

İstanbul

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Verusa Holding A.Ş. ("Verusa Holding" veya "Şirket") ile bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı?
Finansal yatırımların konsolide finansal tablolardaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler	
Grup'un, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında 228.976.936 TL değerindeki finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından belirlenmiş olup, detaylar 25 no'lu notta açıklanmıştır. Söz konusu finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, finansal yatırımların değerlemesi tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Denetimimiz süresince finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin tespitine ve değer düşüklüğünün analizine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Şirket Yönetimi tarafından atanan değerlendirme uzmanlarının, mesleki belgeleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları bağımsız denetim çalışmamız kapsamında değerlendirilmiştir. Denetimimiz kapsamında finansal yatırımlara ilişkin değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir. Söz konusu değerlendirme uzmanlarının değerlendirmelerinde kullandıkları varsayımların geçerliliğinin denetlenmesi bağımsız denetimimiz kapsamındadır. Değerleme raporlarında kullanılan muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerlendirme metodlarının varlığı dolayısı ile, değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı üye olduğumuz denetim ağı içerisinde faaliyet gösteren değerlendirme uzmanları tarafından yapılan sorgulamalar ve varılan sonuçlara dayanarak bağımsız denetim ekibi tarafından değerlendirilmiştir. Ayrıca, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınarak kapsamı ve yeterliliği tarafımızdan sorgulanmıştır.

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

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

5) **Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)**

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

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 23 Şubat 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Yıldırım'dır.

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

Özkan Yıldırım, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Şubat 2019

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		296.471.898	275.839.328
Nakit ve nakit benzerleri	29	8.049.622	2.598.392
Finansal yatırımlar	25	259.119.222	254.276.295
Ticari alacaklar	7	17.119.091	8.791.780
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	-	91.840
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		17.119.091	8.699.940
Diğer alacaklar	9	1.202.201	3.417.467
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6	-	3.013.103
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.202.201	404.364
Stoklar	10	6.934.224	4.449.394
Peşin ödenmiş giderler	8	410.048	173.364
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	139.548	-
Diğer dönen varlıklar	14	3.497.942	2.132.636
Duran Varlıklar		106.213.898	64.592.359
Diğer alacaklar		481.965	262.909
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	481.965	262.909
Finansal yatırımlar	25	14.401.260	3.325.381
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	7.711.603	6.384.505
Maddi duran varlıklar	12	62.609.626	41.948.058
Maddi olmayan duran varlıklar	13	133.429	167.354
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	27	13.148.960	8.040.000
Peşin ödenmiş giderler	8	136.473	5.077
Ertelenmiş vergi varlığı	23	4.460.241	869.177
Diğer duran varlıklar	14	3.130.341	3.589.898
TOPLAM VARLIKLAR		402.685.796	340.431.687

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		27.742.530	49.351.979
Kısa vadeli borçlanmalar	25	4.313.676	10.302.986
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	25	6.459.500	8.330.915
Ticari borçlar	7	12.934.393	25.330.887
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6	5.638.365	877.016
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		7.296.028	24.453.871
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	733.957	579.048
Diğer borçlar	9	218.359	1.845.106
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6	14.162	1.656.996
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		204.197	188.110
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	-	60.736
Kısa vadeli karşılıklar		351.383	810.252
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	351.383	487.331
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	28	-	322.921
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	2.731.262	2.092.049
Uzun Vadeli Yükümlülükler		49.583.220	25.353.435
Uzun vadeli borçlanmalar	25	13.984.562	16.605.875
Diğer borçlar		25.086.774	912.374
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		515.026	912.374
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6	24.571.748	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	9.589.166	6.665.710
Uzun vadeli karşılıklar		922.718	1.169.476
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	15	922.718	1.169.476
ÖZKAYNAKLAR		325.360.046	265.726.273
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		251.278.104	201.540.312
Ödenmiş sermaye	17	70.000.000	70.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	3.430.552	3.208.425
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)		14.058.259	3.013.248
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		-	(27.139)
Paylara ilişkin primler		12.360.510	11.828.772
Geri alınmış paylar (-)		(4.597.090)	(4.597.090)
Diğer yedekler	17	32.655.004	32.655.004
Geçmiş yıllar karı		79.645.578	71.015.172
Net dönem karı		43.725.291	14.443.920
Kontrol gücü olmayan paylar		74.081.942	64.185.961
TOPLAM KAYNAKLAR		402.685.796	340.431.687

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	95.706.318	85.514.495
Satışların maliyeti (-)	18	(85.393.551)	(86.321.095)
Brüt kar / (zarar)		10.312.767	(806.600)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(10.349.911)	(10.724.294)
Pazarlama giderleri (-)	19	(2.294.254)	(2.390.435)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	63.790.297	43.324.105
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(785.730)	(1.204.681)
Esas faaliyet karı		60.673.169	28.198.095
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	4	1.327.098	303.529
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / giderler (-)	22	4.899.652	(31.433)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		66.899.919	28.470.191
Finansman gelirleri	21	243.370	2.891.095
Finansman giderleri (-)	21	(13.846.062)	(8.988.435)
Vergi öncesi kar		53.297.227	22.372.851
Vergi gideri		939.970	(2.059.324)
Dönem vergi gideri	23	(1.035.693)	(401.442)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	23	1.975.663	(1.657.882)
NET DÖNEM KARI		54.237.197	20.313.527
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		10.511.906	5.869.607
Ana ortaklık payları		43.725.291	14.443.920
		54.237.197	20.313.527
Pay başına kazanç			
Pay başına kazanç	24	0,62	0,21
Diğer kapsamlı gelir		11.526.591	(144.224)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları / azalışları		12.720.048	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		114.598	(35.349)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları (azalışları), vergi etkisi		(1.308.055)	(108.875)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		65.763.788	20.169.303
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
		65.763.788	20.169.303
Kontrol gücü olmayan paylar		12.756.944	5.768.078
Ana ortaklık payları		53.006.844	14.401.225

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		54.237.197	20.313.527
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12, 13	1.709.940	1.634.024
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	15	408.162	1.093.845
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	(1.098.546)	926.246
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	(10.499)
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	23	(939.970)	2.059.324
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20, 21	5.383.408	5.775.778
- Maddi duran varlık değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler		(759.508)	(383.859)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler	28	(322.921)	-
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	25	5.615.892	3.601.431
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	20	(50.472.224)	(40.760.073)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	4	(1.327.098)	(303.529)
- Maddi duran varlıklar elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) hakkında düzeltmeler	22	(39.156)	-
- İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	18, 20	(531.183)	100.631
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		(4.100.588)	6.385.179
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	7	(7.228.765)	1.434.093
- Stoklardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler	10	(2.484.830)	1.104.406
- Ticari borçlardaki (azalış) / artış ilgili düzeltmeler	7	(12.396.494)	747.166
- Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	8	(368.080)	(135.945)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış	14	1.731.624	2.417.931
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		22.501.201	598.138
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış	14	639.213	990.116
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		1.996.210	15.651.349
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / azalış		154.909	336.004
Faaliyetlerden kullanılan nakit		12.308.393	23.575.283
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(629.818)	(324.790)
Vergi ödemeleri	23	(1.235.977)	(340.706)
Katılım (kar) payı ve diğer finansal araçlardan nakit girişleri	25	32.447.228	1.962.551
Alınan faiz		8.163.726	2.874.160
		51.053.552	27.746.498
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12, 13	(8.936.836)	(1.221.360)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımı amacıyla yapılan ödemeler	27	(1.008.372)	-
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		117.965	78.582
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları, (net)	3	(4.740.983)	12.591.281
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		-	(19.481.589)
		(14.568.226)	(8.033.086)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları	25	(15.856.213)	(281.644)
Ödenen faiz		(13.788.851)	(8.098.176)
Ödenen temettüler		(1.389.032)	(12.577.714)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	17	-	(180.784)
		(31.034.096)	(21.138.318)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		5.451.230	(1.424.906)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29	2.598.392	4.023.298
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	29	8.049.622	2.598.392

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Ekim 2012 tarih ve 10201 sayılı izni doğrultusunda Şirket 19 Ekim 2012 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 70.000.000 TL).

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 102'dir (31 Aralık 2017: 67).

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

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31 Aralık 2018

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

(*) Standard Enerji Üretim A.Ş.'nin 25 Aralık 2018 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket unvanı "Standard Boksit Maden İşletmeleri A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

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. 13 Aralık 2017 tarihinde, Haluk Sert'in sahip olduğu toplam 572.308 adet payın (%5,72) tamamı alınmıştır ve söz konusu pay devir işlemi sonrasında Verusa Holding A.Ş.'nin, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. sermayesindeki pay oranı %94,28'den %100'e yükselmiştir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Verusaturk") T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca kurulmuş ve faaliyet gösteren girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Aralık 2011 tarih ve 44/1175 sayılı izni doğrultusunda kayıtlı sermaye sistemine tabi olarak kurulan Verusaturk GSYO A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL olup, Verusa Holding A.Ş. şirkette hakim ortak konumundadır.

Standard Boksit Maden İşletmeleri A.Ş. ("Standard") 2014 yılında kurulmuş olup, maden sektöründe faaliyet göstermektedir. Standard'ın 25 Aralık 2018 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket ünvanı "Standart Enerji Üretim A.Ş."den "Standard Boksit Maden işletmeleri A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ("Pamukova Elektrik") 2015 yılında kurulmuş olup, ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2018 itibarıyla 70.000.000 TL'dir. Enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Verusaturk'un %51, Verusa Holding'in %49 iştirak oranına sahip olduğu şirkette Verusa Holding'in efektif iştirak oranı %82,48'dir. Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş. 16 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla sermayesini 234.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye nakit olarak arttırmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Verusa Holding A.Ş.'nin payı %7,32 oranında ve 21.973.240 TL olup, Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin payı ise %19,50 oranında ve 58.500.000 TL'dir.

İklimya Elektrik Üretim A.Ş. ("İklimya Elektrik") 26 Ekim 2015 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından %94,41'i satın alınan şirketin, 22 Ekim 2015 tarihinde %5,59'luk payı Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Grup'un şirketteki efektif iştirak oranı %83,46'dır.

Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. ("Aciselsan") Aciselsan: 12 Nisan 1973 tarihinde Denizli'de kurulmuştur. T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2017 tarihli yazısına istinaden, Grup, 24 Ekim 2018 tarihinde Aciselsan'a ait 5.071.148,653 adet payın tamamı pay başına 2,71 TL bedelle, toplam 13.742.812,85 TL bedel karşılığında Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'ndan satın alınarak, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %47,30 iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

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

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

Grup, Nisan 2011 tarihinde, Innoted Teknoloji A.Ş. ("İştirak") sermayesini temsil eden pay senetlerinin % 40'ını kuruluşta iktisap etmiştir. 29 Mayıs 2014 tarihinde sermaye artışına katılarak iştirak oranını %40'tan %46,67'ye çıkarmıştır. Grup'un sermaye payı tutarı 1.400.000 TL'den 1.680.000 TL'ye yükselirken bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı %46,67'dir. Grup, 31 Aralık 2018 itibarıyla Innoted Teknoloji A.Ş.'deki 3.600.000 TL tutarındaki toplam ödenmiş sermayenin 1.680.000 TL' sine sahiptir. Innoted Teknoloji A.Ş., yazılım konusunda faaliyet göstermektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Grup, 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 üretimini, işlenmesi, projelendirilmesi, alımı, satımı, ithalat ve ihracatını yapmak konularında faaliyet göstermektedir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Şubat 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un etkin ortaklık oranları (%)		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ata Elektrik	100,00	100,00	100,00	100,00
Verusaturk	65,64	62,59	65,64	62,59
Standard	100,00	100,00	100,00	100,00
Pamukova	82,48	80,92	100,00	100,00
İklimya	83,46	81,99	100,00	81,99
Acıselsan	47,30	29,60	47,30	47,30

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

İştiraklerdeki paylar

İştirakler

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un etkin ortaklık oranları (%)		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Innoted	46,67	46,67	46,67	46,67
Aldem	40,75	40,75	40,75	40,75

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştiraklerdeki paylar (devamı)

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler ve Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin paylarına sahip olduğu, TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca iştirakteki yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan iştirakler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal tablolarda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart değişiklik ve yorumlarında "TFRS 15 müşteri sözleşmelerinden hasılat ve "TFRS 9 Finansal Araçlar" standartlarını ilk kez uygulanmasında kaynaklanan muhasebe politika değişikliklerini, ilgili standartların geçiş hükmüne uygun olarak uygulamıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

TFRS 9 Finansal Araçlar

(a) Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü

Grup, cari yılda TFRS 9 Finansal Araçları (2017 sürümü) ve buna bağlı olarak diğer TFRS ile ilgili değişiklikleri, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren başlayan yıllık dönemler için uygulamaya başlamıştır. TFRS 9'un geçiş hükümleri kapsamında Grup TFRS 9'un ilk kez uygulanması sonucu oluşan kümülatif etkiyi fark düzeltmesi olarak 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirmiş olup, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

TFRS 9 aşağıdakiler için yeni koşullar getirmiştir:

- 1) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü
- 2) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü ve
- 3) Genel riskten korunma muhasebesi.

Bu yeni koşulların detayları ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkileri aşağıda açıklanmıştır.

Grup, TFRS 9'da belirtilen geçiş hükümlerine uygun olarak TFRS 9'u uygulamıştır.

Bu standardın ilk uygulanma tarihi (Grup'un sahip olduğu finansal varlıklarını ve finansal yükümlülüklerini TFRS 9'da yer alan hükümlere uygun olarak değerlendirdiği tarih) 1 Ocak 2018'dir. Buna uygun olarak Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edecek araçlara TFRS 9 hükümlerini uygulamaktadır ancak bu hükümler, 1 Ocak 2018 itibarıyla finansal tablo dışı bırakılmış araçlara uygulanmamaktadır. 1 Ocak 2018 itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edecek araçlara ilişkin karşılaştırmalı tutarlar, uygun görüldüğünde yeniden düzenlenir.

TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirilmiş olan tüm finansal varlıklar, işletmenin finansal varlıklarını yönettiği iş modeli ve finansal varlıkların nakit akışlarının özellikleri temel alınarak itfa değerinde ya da gerçeğe uygun değerlerinde ölçülmelidir. Özellikle:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ile anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür.
- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve borçlanma araçlarının satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür.
- diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak yatırımları, gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.
- Grup'un ticari amaçlı elde tutulan özkaynak araçlarındaki yatırımlarının ölçümünde hiçbir değişiklik gerçekleşmemiştir; bu araçların gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak devam etmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

(a) Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü (devamı)

Bahsi geçen hususlara rağmen, Şirket, bir finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinde aşağıdaki gibi geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilir:

- Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan veya bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin finansal tablolarına aldığı bir şarta bağlı bedel niteliğinde olmayan bir özkaynak yatırımının gerçeğe uygun değerindeki sonradan kaynaklanan değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülmez şekilde seçebilir; ve
- Şirket, muhasebe uyumsuzluğunu tamamen ya da büyük oranda ortadan kaldırmak söz konusu olduğunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracını, geri dönülemeyecek bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlayabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracı, finansal tablo dışı bırakıldığında önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş toplam kar ya da zarar, yeniden sınıflandırma düzeltilmesi olarak özkaynaklardan kar veya zarara sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir özkaynak yatırımı finansal tablo dışı bırakıldığında önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş toplam kar veya zarar, geçmiş yıl karlarına transfer edilir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçları, değer düşüklüğü riskine maruz kalır. Detaylar için (b) maddesine bakınız.

Grup Yönetimi, 1 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan şartlar ve durumları dikkate alarak Grup'ın o tarihteki mevcut finansal varlıklarını yeniden değerlendirmiş ve TFRS 9'un ilk uygulamasının, Şirket'in finansal varlıkları üzerinde önemli bir etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüyle ilgili olarak, TMS 39'da gerçekleşen kredi zararı modeline karşılık olarak TFRS 9, beklenen kredi zararı modelinin uygulanmasını gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeline göre Şirket, finansal varlıkların ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren kredi riskindeki değişiklikleri yansıtmak için her raporlama döneminde beklenen kredi zararları ve bu beklenen kredi zararlarındaki değişiklikleri muhasebeleştirmelidir. Diğer bir ifadeyle, kredi kaybını doğuran durumun, zarar karşılığı muhasebeleştirilmesinden önce gerçekleşmesine gerek bulunmamaktadır. Özellikle, TFRS 9'a göre Şirket ticari alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer alacaklar aşağıdakiler üzerinde beklenen kredi zararları için karşılık ayırmalıdır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

(a) Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü (devamı)

Özellikle, eğer ilgili finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden sonra önemli bir şekilde artmışsa veya bu finansal araç satın alınmış ya da orijinalde kredi zararı olan bir finansal araçsa TFRS 9, Şirket'in bu finansal araca ayrılan karşılığı, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir miktarda ölçmesini zorunlu kılar.

Finansal araç üzerindeki kredi riskinin, ilk muhasebeleştirmeden itibaren önemli derecede artması durumunda (satın alındığında veya orijinal kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar hariç) Şirket, bu finansal araç için karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararına eşit bir tutarda ölçmelidir. TFRS 9'a göre ticari alacaklar, sözleşmeye bağlı varlıklar ve kira alacaklarına ilişkin olarak karşılık ölçümü ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda ölçülmek için basitleştirilmiş bir yaklaşım gerektirmektedir.

(b) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Değer Düşüklüğü

TFRS 9'da belirtilen değer düşüklüğü karşılıkları hükümlerine tabi tutulan itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Şirket, ticari alacakları, ilişkili taraflardan alacakları ve diğer alacakları için TFRS 9'un izin verdiği basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit tutarda değer düşüklüğü hesaplamaktadır.

Bu kapsamda Şirket ticari alacak, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer alacaklarındaki beklenen kredi zararını ölçebilmek için bu varlıkları risk seviyeleri ve vadeleri üzerinden geçen sürelerle göre gruplandırmıştır. Bu kapsamda hesaplanan beklenen kredi zararları tutarlarının Şirket'in finansal tablolarında önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

(c) Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9 tarafından finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi hakkında uygulamaya konan önemli bir değişiklik, ihraççının kredi riskindeki değişikliklerle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişimlerinin muhasebeleştirilmesiyle ilişkilidir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

(c) Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü (devamı)

Özellikle, TFRS 9, eğer ilgili yükümlülüğün kredi riskindeki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirdeki etkilerinin muhasebeleştirilmesi, kar veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmazsa bu yükümlülüğün kredi riskindeki değişikliklerden kaynaklanan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulmasını gerektirir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskiyle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimleri sonradan kar veya zararda yeniden sınıflandırılmaz ancak bunun yerine, finansal yükümlülük finansal tablo dışı bırakıldığında birikmiş karlara devredilir. Önceki dönemlerde TMS 39 kapsamında, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişimin tüm tutarı kar veya zararda sunulur.

TFRS 9 standardının uygulanmasının Şirket'in finansal yükümlülüklerinin sınıflandırılması ve ölçümü üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Finansal Tablolar Üzerindeki Etkileri

Cari yılda, Şirket, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulamıştır. TFRS 15, gelirin tanınmasına 5 adımlık bir yaklaşım getirmiştir. Belirli senaryolar için TFRS 15'te daha fazla kural eklenmiştir. Yeni gerekliliklerin detayları ve Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisi aşağıda açıklanmıştır.

Şirket'in hasılat kalemleri için muhasebe politikaları Not 2'de ayrıntılı olarak açıklanmıştır. TFRS 15'in uygulanmasının, Şirket'in hasılat işlemleri için daha kapsamlı açıklamalar yapılmasının yanı sıra, Şirket'in finansal durumu ve/veya finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS Yorum 22 *Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli*

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

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

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

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

TMS 40 (değişiklikler) Yatırım Amaçlı TMS 40'a yapılan değişiklikler: Gayrimenkulun Transferi

Şirket'in finansal durumu ve/veya finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler: TMS 28

Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özelliği başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. 2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Finansal tabloların onaylanma tarihinde, Şirket, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16	<i>Kiralamalar¹</i>
TMS 28 (değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar¹</i>
TFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler¹</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları</i>
TMS 19 (değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler¹</i>
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler¹</i>

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

Şirket Yönetimi, aşağıdaki standartların uygulanmasının finansal tablolar üzerinde gelecek dönemlerde aşağıda belirtilenler dışında önemli bir etkisi olacağını düşünmemektedir.

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

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19'da değişiklik yapmıştır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 Gelir Vergileri'nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 Borçlanma Maliyetleri'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olacağı düşünülmemektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

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

Hasılat

Grup 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat standartları” doğrultusunda beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tabblolarında muhasebeleştirilmektedir.

Selüloz Satışı

Hasılat, işlem bedeli üzerinden finansal tablolara yansıtılır. İşlem bedeli, işletmenin üçüncü şahıslar adına tahsil edilen tutarlar hariç, taahhüt ettiği mal müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Şirket, mal kontrolü müşterilerine devredildiğinde ilgili tutarı hasılat olarak finansal tablolarına yansıtır. Şirket satışlarına ilişkin herhangi bir garanti vermemektedir.

Elektrik Satışı

Türkiye’deki diğer üretici ve ticari firmalardan ve/veya elektrik havuz sisteminden almış olduğu elektrik enerjisini müşterilere satmak suretiyle toptan elektrik ticareti alanında faaliyetlerini sürdürmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Hasılat için 31 Aralık 2017 tarihine kadar Uygulanan Muhasebe Politikası

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Net satışlar malların satış tutarından tahmini ve gerçekleşmiş iade, indirim, komisyon, ciro primleri ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir.

Girişim sermayesi

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

Temettü ve faiz geliri:

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

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Araçlar (1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulandığı şekliyle)

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas olarak sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. Şirket sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dahil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (devamı)

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar: Bu tür finansal varlıklar için Şirket, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar: Bu tür finansal varlıklar için Şirket, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüleri, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir. Temettüleri kar veya zararda “yatırım faaliyetlerinden gelirler” kaleminde gösterilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve “finansman gelirleri / giderleri – faiz gelirleri” kaleminde (Not 21) gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ilgili karşılık önemli tutara ulaşırsa ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar ve müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Şirket diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Şirket'in sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit akışlarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Şirket yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Şirket'in ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunda biriken kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Şirket, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

- (a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
- (b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- (c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Şirket, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Şirket finansal yükümlülükleri yalnızca Şirket'in yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Krediler ve alacaklar

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

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

	Süre (Yıl)
Binalar	50
Tesis, Makine ve Cihazlar	3-20
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	3-20
Diğer maddi duran varlıklar	3-5
Hidroelektrik santrali	15-40

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, raporlama tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda finansal tablolarda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda finansal tablo dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar “Maddi Duran Varlıklar” a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanmış gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmamıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

Maddi olmayan varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

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

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

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

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

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeleri

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yabancı Para İşlem ve Bakıyeleri (devamı)

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

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Cari vergi

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

Girişim sermayesi

Verusaturk Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5 / 1-d kapsamında kazanç istisnasından yararlanmaktadır. Buna istinaden, Şirket'in kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır.

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Nakit Akışın Tablosu

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Finansal Araçlar için 31 Aralık 2017 tarihine kadar Uygulanan Muhasebe Politikası

Finansal varlıklar

Şirket finansal varlıklarını “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıkların kayda alınması ve finansal tablo dışı bırakılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı finansal tablo dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise finansal tablo dışı bırakır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

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

Ertelenmiş Vergi

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Ertelenmiş Vergi

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Şirketin gerçeğe uygun değeri kar veya arara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlardan Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 18 Şubat 2019, EPİAŞ'ın 1 Şubat 2019 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında Düzeltilmiş Net Aktif Değer, İndirgenmiş Temettü Akımları ("İTA"), İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") ve Borsa Çarpanları ("Emsal Değer") yöntemlerinden uygun olanlar tek başına veya birlikte kullanılmıştır. Farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak rayiç değerleri hesaplanmıştır.

Enda Enerji Holding A.Ş.'nin rayiç değerinin hesaplanmasında parçaların toplamı yaklaşımı benimsenerek Düzeltilmiş Net Aktif Değer hesaplanmıştır. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablosunda maliyet bedelleri ile yer alan bağlı ortaklık ve iştirakler rayiç değerlerine yükseltilmiş, aktif ve pasifte yapılan diğer düzeltmelerle birlikte şirketin Düzeltilmiş Net Aktif Değeri (Rayiç Değeri) hesaplanmıştır.

EPİAŞ'ın rayiç değerinin hesaplanmasında İndirgenmiş Temettü Akımları ("İTA") ve İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yöntemleri kullanılmıştır.

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

3. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

2018: Grup, Aralık 2017 yılında Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'yi %29,60 etkin kontrol oranı ile konsolide ederken, 24 Ekim 2018 tarihinde Acıselsan'a ait 5.071.148,653 adet payın tamamı pay başına 2,71 TL bedelle, toplam 13.742.812,85-TL bedel karşılığında Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'ndan satın alınarak, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %47,30 iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

25 Ekim 2018 ve 9 Kasım 2018 tarihleri arasında Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 2,88 - 3,11 TL fiyat aralığından 1.589.587 adet alım işlemi Verusa Holding A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki Verusa Holding payı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla % 65,64 sınırına ulaşmıştır.

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

25 Nisan 2017 ve 1 Haziran 2017 tarihleri arasında Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 2,50 - 3,02 TL fiyat aralığından 4.954.328 adet satış işlemi Verusa Holding A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki Verusa Holding payı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %62,59 sınırına ulaşmıştır. Investco Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %2,87 oranındaki paylar da Verusa Holding A.Ş. ortaklığı ile birlikte hareket etmektedir. Ayrıca, 13 Aralık 2017 tarihinde, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'deki Haluk Sert'in sahip olduğu toplam 572.308 adet payın (%5,72) tamamı alınmıştır ve söz konusu pay devir işlemi sonrasında Verusa Holding A.Ş.'nin, Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. sermayesindeki pay oranı %94,28'den %100'e yükselmiştir.

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı Ortaklıklar

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

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

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Kontrol gücü olmayan payların sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı		Kontrol gücü olmayan paylara düşen kapsamlı gelir		Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	
		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	%34,36	%37,41	3.261.124	3.264.371	41.425.740	39.149.374
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul	%17,52	%19,08	3.151.331	2.903.787	17.013.169	14.623.115
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.	Denizli	%52,70	%70,40	4.824.397	868.297	16.713.631	12.219.514
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul	%16,54	%18,34	1.520.092	(1.268.377)	(1.070.598)	(1.806.042)
				12.756.944	5.768.078	74.081.942	64.185.961

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4) DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Grup, Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. sermayesi üzerinde %47,30 pay oranına sahiptir. Grup, 31 Aralık 2017 konsolide finansal durum tablosunda “Finansal Yatırımlar” başlığı altında takip ettiği Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.’yi 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren %29,60 efektif iştirak oranı ile tam konsolide etmeye karar vermiştir. 24 Ekim 2018 tarihinde Acıselsan’a ait 5.071.148,653 adet payın tamamı pay başına 2,71 TL bedelle, toplam 13.742.812,85-TL bedel karşılığında Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı’nda Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’ndan satın alınarak, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %47,30 iştirak oranı ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

	31 Aralık 2018 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31 Aralık 2017 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Dönen varlıklar	162.837.336	143.280.377
Duran varlıklar	28.945	21.656.533
Kısa vadeli yükümlülükler	121.803	5.720.539
Uzun vadeli yükümlülükler	60.951	14.488.277
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	121.257.787	105.578.720
Kontrol gücü olmayan paylar	41.425.740	39.149.374
	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hasılat	32.447.228	21.164.595
Gelirler / (Giderler)	(20.851.215)	2.473.301
Holding konsolidasyon eliminasyonları	(2.104.187)	(25.095.647)
Dönem karı / (zararı)	9.491.826	(1.457.751)
Dönem karı/zararının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	6.230.702	14.794.959
Kontrol gücü olmayan paylar	3.261.124	3.264.371
Dönem karı/zararı	9.491.826	18.059.330
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	6.230.702	14.794.959
Kontrol gücü olmayan paylar	3.261.124	3.264.371
Toplam kapsamlı gelir	9.491.826	18.059.330
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	3.573.438	7.641.441
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) / Girişler	-	-
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(3.547.076)	(7.654.050)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ	26.362	(12.605)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	Pamukova	Pamukova
	Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	169.842.769	148.107.954
Duran varlıklar	23.840.662	38.088.009
Kısa vadeli yükümlülükler	13.163.612	20.343.652
Uzun vadeli yükümlülükler	5.774.674	19.286.096
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	157.731.976	131.943.100
Kontrol gücü olmayan paylar	17.013.169	14.623.115
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hasılat	-	1.071.987
Gelirler	17.984.830	14.147.021
Dönem karı / (zararı)	17.984.830	15.219.008
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	14.833.499	12.315.221
Kontrol gücü olmayan paylar	3.151.331	2.903.787
Dönem karı	17.984.830	15.219.008
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	14.833.499	12.315.221
Kontrol gücü olmayan paylar	3.151.331	2.903.787
Toplam kapsamlı gelir	17.984.830	15.219.008

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	İklimya	İklimya
	Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Üretim A.Ş.
Dönen varlıklar	2.549.309	127.038
Duran varlıklar	51.905.204	38.085.658
Kısa vadeli yükümlülükler	8.583.712	10.871.920
Uzun vadeli yükümlülükler	14.042.546	14.398.983
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	14.815.086	12.941.793
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.070.598)	(1.806.042)
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hasılat	3.172.477	1.071.987
Giderler	(4.570.661)	(8.112.838)
Dönem karı / (zararı)	(1.398.184)	(7.040.851)
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	(1.166.887)	(5.772.794)
Kontrol gücü olmayan paylar	(231.297)	(1.268.377)
Dönem karı	(1.398.184)	(7.041.171)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	7.668.819	(5.772.794)
Kontrol gücü olmayan paylar	1.520.092	(1.268.377)
Toplam kapsamlı gelir	9.188.911	(7.041.171)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur.

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	31 Aralık 2018	%	31 Aralık 2017
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	7.001.572	40,75	5.843.458
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	710.031	46,67	541.047
Toplam			7.711.603		6.384.505

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.		
Dönen varlıklar	19.651.801	18.457.677
Duran varlıklar	14.185.001	12.894.086
Kısa vadeli yükümlülükler	(14.191.259)	(13.116.160)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.463.152)	(3.895.455)
	17.182.391	14.340.148
	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Hasılat	37.464.908	23.294.256
Dönem kar / (zararı)	2.841.998	1.528.199
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	1.158.114	622.741
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İştirakin net varlıkları	17.182.391	14.340.148
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	7.001.572	5.843.458

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) İştirakler (devamı)

Önemli iştiraklerin detayı (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Innoted Teknoloji A.Ş.		
Dönen varlıklar	303.396	258.595
Duran varlıklar	2.640.620	1.969.385
Kısa vadeli yükümlülükler	(1.421.362)	(1.045.043)
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.268)	(23.633)
	1.521.386	1.159.304
	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Hasılat	166.080	157.288
Dönem kar / (zararı)	362.083	(398.475)
Grup'un iştirak zararlarındaki payı	168.984	(185.969)
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İştirakin net varlıkları	1.521.386	1.159.304
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş.'deki payı (%)	46,67	46,67
Grup'un Innoted Teknoloji A.Ş.'deki paylarının defter değeri	710.031	541.047

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2018

	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	32.447.228	31.972.324	29.166.503	3.172.477	(1.052.214)	95.706.318
Esas faaliyet gelirleri	-	32.447.228	31.972.324	29.166.503	3.172.477	(1.052.214)	95.706.318
Satışların maliyeti (-)	-	(31.915.545)	(24.777.277)	(28.114.241)	(1.526.528)	940.040	(85.393.551)
Brüt esas faaliyet karı / (zararı)	-	531.683	7.195.047	1.052.262	1.645.949	(112.174)	10.312.767
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(1.833.801)	(362.922)	(97.531)	-	(2.294.254)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.894.990)	(2.399.070)	(1.805.489)	(1.527.328)	(1.798.603)	75.569	(10.349.911)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16.204.710	15.533.951	2.191.899	12.615.624	22.884.864	(5.640.751)	63.790.297
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.082)	(3.633.389)	(457.196)	(99.346)	(177.868)	3.583.151	(785.730)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	13.308.638	10.033.175	5.290.460	11.678.290	22.456.811	(2.094.205)	60.673.169
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	304.269	-	-	-	1.022.829	1.327.098
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	-	-	4.139.744	-	759.908	-	4.899.652
Finansman gelirleri	84.075	2.075.308	648.303	95.510	812.719	(3.472.545)	243.370
Finansman giderleri	(4.205.884)	(816.739)	(238.325)	(1.633.681)	(10.532.583)	3.581.150	(13.846.062)
Vergi öncesi kar / (zarar)	9.186.829	11.596.013	9.840.182	10.140.119	13.496.855	(962.771)	53.297.227
Vergi gideri	(586.075)	-	(1.623.671)	456.092	2.693.624	-	939.970
Net dönem karı/ (zararı)	8.600.754	11.596.013	8.216.511	10.596.211	16.190.479	(962.771)	54.237.197

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un sürdürülen faaliyetlerinin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2017

	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	-	21.164.595	63.277.913	1.071.987	-	85.514.495
Esas faaliyet gelirleri	-	-	21.164.595	63.277.913	1.071.987	-	85.514.495
Satışların maliyeti (-)	-	-	(17.530.256)	(66.928.675)	(1.862.164)	-	(86.321.095)
Brüt esas faaliyet karı / (zararı)	-	-	3.634.339	(3.650.762)	(790.177)	-	(806.600)
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(1.773.652)	(580.990)	(35.793)	-	(2.390.435)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.326.438)	(2.112.922)	(1.063.540)	(3.004.815)	(2.216.579)	-	(10.724.294)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11.920.354	25.242.473	703.215	374.221	23.084.074	(18.000.232)	43.324.105
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(2.619)	(580.943)	(205.065)	(30.006)	(386.048)	-	(1.204.681)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	9.591.297	22.548.608	1.295.297	(6.892.352)	19.655.477	(18.001.264)	28.198.095
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	-	303.529	303.529
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	-	-	728.475	-	(759.908)	-	(31.433)
Finansman gelirleri	971.294	975.572	299.193	1.123.507	1.562.919	(2.041.390)	2.891.095
Finansman giderleri	(1.930.194)	(760.099)	(182.033)	(2.203.188)	(5.987.425)	2.074.504	(8.988.435)
Vergi öncesi kar / (zarar)	8.632.397	22.764.081	2.140.932	(7.972.033)	14.471.063	(17.664.621)	22.372.851
Vergi gideri	(412.726)	-	(301.757)	(435.095)	(909.746)	-	(2.059.324)
Net dönem karı/ (zararı)	8.219.671	22.764.081	1.839.175	(8.407.128)	13.561.317	(17.664.621)	20.313.527

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

Bilanço	31 Aralık 2018						Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	
Toplam varlıklar	188.324.391	162.866.281	38.171.679	20.155.154	257.532.134	(264.363.843)	402.685.796
Yükümlülükler	(48.687.192)	(182.754)	(6.457.417)	(6.874.974)	(42.593.549)	27.470.136	(77.325.750)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(139.637.199)	(162.683.527)	(31.714.262)	(13.280.180)	(214.938.585)	310.975.649	(251.278.104)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	(74.081.942)	(74.081.942)

Bilanço	31 Aralık 2017						Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar (*)	
Toplam varlıklar	156.095.345	136.829.843	28.317.573	17.603.912	187.338.605	(185.753.591)	340.431.687
Yükümlülükler	(24.003.240)	(3.068.285)	(5.131.523)	(19.919.943)	(39.065.345)	16.482.922	(74.705.414)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(132.092.106)	(121.542.044)	(23.186.049)	2.316.031	(148.273.261)	221.237.117	(201.540.312)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	(12.219.514)	-	-	-	(51.966.447)	(64.185.961)

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018						Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi		
Yatırım harcamaları	19.068	-	2.117.808	-	6.674.461		8.936.836
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(3.565)	(21.192)	(398.441)	(30.404)	(1.256.338)		(1.709.940)

	31 Aralık 2017						Toplam
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi		
Yatırım harcamaları	7.987	-	989.825	-	79.324		1.077.136
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(6.100)	(15.523)	243.716	(68.946)	(1.256.346)		(1.103.199)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2018			
	Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar				
Investco Holding (*)	5.366.160	-	-	24.571.748
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	272.205	-	-	-
Diğer	-	14.162	-	-
	5.638.365	14.162	-	24.571.748
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2017			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar				
Investco Holding (*)	91.840	3.007.197	8.024	743.906
Finansal Yatırımlar				
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	-	-	868.992	-
Diğer	-	5.906	-	913.090
	91.840	3.013.103	877.016	1.656.996

(*) Grup Şirketleri arasındaki karşılıklı finansman ilişkisi çerçevesinde, Investco Holding A.Ş.'ye kullandırılan tutardır. Şirket'in Investco Holding A.Ş.'ye kullandırmış olduğu adet faiz oranı %18,27'dir.

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2018				
	Hizmet gelirleri	Hizmet giderleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Reeskont Geliri
Ortaklar					
Investco Holding A.Ş.	6.674	228.304	69804	1.375.792	7.928.252
Finansal Yatırımlar					
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)	-	16.202.447	-	-	-
	6.674	16.430.751	69.804	1.375.792	7.928.252
İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2017				
	Hizmet gelirleri	Hizmet giderleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
Ortaklar					
Investco Holding A.Ş.		5.503	198.300	43.958	1.429.595
Finansal Yatırımlar					
Enerji Piyasaları İşletmeleri A.Ş. (**)		-	38.852.291	-	-
Diğer					
Nar Yatırım A.Ş.		221.903	-	-	-
Escort Teknoloji Yatırım A.Ş.		69.431	-	207.807	-
Güngör Sert		13.874	-	-	-
	310.711	39.050.591	251.765	251.765	1.429.595

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 yıllarına ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	2.481.873	2.501.927
	<u>2.481.873</u>	<u>2.501.927</u>

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	18.979.224	11.751.592
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not: 6)	-	91.840
-Diğer alacaklar	18.979.224	11.659.752
Alacak senetleri	50.000	161.353
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.860.133)	(2.959.812)
	<u>17.119.091</u>	<u>8.791.780</u>

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	2.959.812	1.892.093
(İptal edilen karşılık) / Dönem gideri (Not: 19 - 20)	(1.098.546)	926.246
Bağlı ortaklığın konsolidasyona dahil edilmesi etkisi	-	151.972
Tahsilatlar	-	(10.499)
Tahsil edilemeyip vazgeçilen alacaklar	(1.133)	-
Kapanış	<u>1.860.133</u>	<u>2.959.812</u>

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	12.851.444	25.120.780
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not: 6)	5.638.365	877.016
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7.152.079	9.460.405
Diğer ticari borçlar	82.949	210.107
	12.934.393	25.330.887

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 61 gündür (31 Aralık 2017: 61 gün). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kullanılan etkin yıllık faiz oranı %18'dir (31 Aralık 2017: %13).

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	325.008	164.986
Gelecek aylara ait giderler	85.040	8.378
	410.048	173.364
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	136.473	5.077
	136.473	5.077

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not: 6)	-	3.013.103
Verilen depozito ve teminatlar	910.363	147.927
Personelden alacaklar	-	13.153
Vergi iadesi alacakları	233.985	2.651
Diğer çeşitli alacaklar	57.853	240.633
	1.202.201	3.417.467
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	481.965	262.909
	481.965	262.909
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not: 6)	14.162	1.656.996
Alınan depozito ve teminatlar	12.000	12.000
Diğer	192.197	176.110
	218.359	1.845.106
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not: 6)	24.571.748	-
	24.571.748	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. STOKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	5.915.130	3.644.737
Yarı mamüller	431.758	403.781
Mamüller	583.386	384.790
Diğer stoklar	3.950	16.086
	6.934.224	4.449.394

11. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2018	TL karşılığı	TL	Avro	ABD Doları
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	21.551.449	3.246.975	3.030.500	6.500
Toplam	21.551.449	3.246.975	3.030.500	6.500
31 Aralık 2017	TL karşılığı	TL	Avro	ABD Doları
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	35.759.579	13.070.231	4.672.250	422.016
Toplam	35.759.579	13.070.231	4.672.250	422.016

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sıfırdır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Hidroelektrik Santrali	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	2.520.000	4.428.184	2.470.024	845.827	497.094	38.808.470	177.674	742.310	50.489.583
Alımlar	418.773	43.287	67.476	324.983	149.629	-	465.955	7.466.733	8.936.836
Yeniden değerlendirme fonu ve değer düşüklüğü iptali	890.474	66.156	-	-	-	12.522.926	-	-	13.479.556
Çıkışlar	-	-	-	(106.315)	(72.582)	-	-	-	(178.897)
Transfer	139.422	201.133	974.945	-	34.632	-	-	(1.350.132)	-
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	3.968.669	4.738.760	3.512.445	1.064.495	608.773	51.331.396	643.629	6.858.911	72.727.078
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.382.760)	(953.024)	(376.858)	(322.188)	(4.410.253)	(96.442)	-	(8.541.525)
Dönem gideri	-	(106.000)	(148.370)	(146.837)	(66.545)	(1.171.143)	(37.120)	-	(1.676.015)
Çıkışlar	-	-	-	47.842	52.246	-	-	-	100.088
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(2.488.760)	(1.101.394)	(475.853)	(336.487)	(5.581.396)	(133.562)	-	(10.117.452)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	3.968.669	2.250.000	2.411.051	588.642	272.286	45.750.000	510.067	6.858.911	62.609.626

Amortisman ve itfa giderinin 173.322 TL'si (31 Aralık 2017: 145.193 TL) genel yönetim giderlerinde, 34.204 TL'si pazarlama giderlerinde (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) ve 1.502.414 TL'si (31 Aralık 2017: 1.416.901 TL) satılan malın maliyeti hesabında izlenmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Hidroelektrik Santrali	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	-	662.215	233.631	39.532.029	32.124	415.567	40.875.566
Grup yapısındaki değişiklik	2.230.000	4.138.530	2.124.703	252.192	169.911	-	129.090	58.505	9.102.931
Alımlar	-	-	5.070	198.431	93.971	35.930	-	624.949	958.351
Yeniden değerlendirme fonu	290.000	289.654	-	-	-	-	-	-	579.654
Çıkışlar	-	-	-	(267.011)	-	-	-	-	(267.011)
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(419)	(759.489)	-	-	(759.908)
Transferler	-	-	340.251	-	-	-	16.460	(356.711)	-
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.520.000	4.428.184	2.470.024	845.827	497.094	38.808.470	177.674	742.310	50.489.583
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	-	(273.762)	(163.742)	(3.259.233)	(9.218)	-	(3.705.955)
Grup yapısındaki değişiklik	-	(2.143.753)	(826.567)	(147.698)	(117.052)	-	(70.948)	-	(3.306.018)
Yeniden değerlendirme fonu	-	(155.887)	-	-	-	-	-	-	(155.887)
Dönem gideri	-	(83.120)	(126.457)	(143.827)	(41.394)	(1.151.020)	(16.276)	-	(1.562.094)
Çıkışlar	-	-	-	188.429	-	-	-	-	188.429
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(2.382.760)	(953.024)	(376.858)	(322.188)	(4.410.253)	(96.442)	-	(8.541.525)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	2.520.000	2.045.424	1.517.000	468.969	174.906	34.398.217	81.232	742.310	41.948.058

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Binalar	50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	3 - 20 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3 - 20 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3 - 5 yıl
Hidro elektrik santrali	15 -40 yıl

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Grup'un arsa ve binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri

Grup'un sahip olduğu arsa, binalar ve hidro elektrik santrali yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un mülkiyetinde bulunan arsa, binalar ve elektrik santralin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Grup yönetimi tarafından belirlenmiştir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

Sahip olunan arsaların gerçeğe uygun değeri benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir. Binaların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa katılımcısının benzer varlıkları inşa etmesi için üstleneceği maliyetleri ve eskime yaşını yansıtan maliyet yaklaşımı kullanılmıştır. Cari dönemde piyasa koşullarında önemli bir değişiklik meydana gelmediğinden farklı bir değerlendirme kullanılmamıştır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu arsa ve bina ve hidro elektrik santraline ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2018	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	3.968.669	-	3.968.669	-
Bina	2.250.000	-	2.250.000	-
Hidroelektrik santrali	45.750.000	-	45.750.000	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	525.134
Alımlar	-
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	525.134
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	(357.780)
Dönem gideri	(33.925)
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	(391.705)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	133.429
	Haklar
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	398.415
Grup yapısındaki değişiklik	76.391
Alımlar	50.328
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	525.134
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	(258.352)
Grup yapısındaki değişiklik	(27.498)
Dönem gideri	(71.930)
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	(357.780)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	167.354

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	Ekonomik ömür 3-5 yıl
--------	---------------------------------

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerin detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	2.726.909	1.513.544
İş avansları	424.771	374.400
Personel avansları	66.727	139.454
Diğer KDV	263.905	105.238
Diğer	15.630	-
	3.497.942	2.132.636
Diğer Duran Varlıklar		
Diğer KDV	3.130.341	3.583.552
Peşin ödenmiş giderler	-	6.346
	3.130.341	3.589.898
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.495.613	1.473.748
Alınan sipariş avansları	239.358	257.987
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler (*)	996.291	360.314
	2.731.262	2.092.049

(*) 603.794 TL'sı TRT Bandrol Fonu ile ilgili borçlardan, 392.497 TL'sı kamuya ait ertelenen borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 360.314 TL).

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	346.113	486.487
Ödenecek kıdem tazminatları	387.844	92.561
	733.957	579.048

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıklarına ilişkin yükümlülükler aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	351.383	487.331
	351.383	487.331

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %10 enflasyon ve %16 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 5,45 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %3,74). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da % 90,00 (2017: %84,18) olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2017: 5.001,76TL).

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

İskonto oranının %1 (düşük) / yüksek alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 125.288 TL daha (fazla), 106.965 TL az olacaktır.

Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük / (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 34.437 TL daha (az), 39.605 TL fazla olacaktır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2018 ve 2017 yıllarına ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış	1.169.476	246.779
Hizmet maliyeti	453.960	672.150
Faiz maliyeti	43.698	32.169
Aktüeryal kayıp	(114.598)	44.186
Ödenen kıdem tazminatı tutarı	(241.974)	(232.229)
Ödenecek kıdem tazminatları (*)	(387.844)	(92.561)
Grup yapısındaki değişiklik	-	498.982
Kapanış	922.718	1.169.476

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

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Personel giderleri	(7.291.414)	(6.926.145)
Danışmanlık giderleri	(1.312.299)	(1.048.650)
Nakliye giderleri	(1.062.215)	(1.184.618)
Şüpheli ticaret alacak karşılığı (Not: 7)	-	(926.246)
Kira giderleri	(997.038)	(827.556)
İhracat giderleri	(311.511)	(292.394)
Vergi, resim, harçlar	(250.205)	(370.307)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12, 13)	(207.526)	(217.123)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(147.485)	(65.010)
Sigorta giderleri	(75.179)	(72.880)
İletişim giderleri	(47.207)	(21.701)
Bakım onarım giderleri	(42.980)	(37.900)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(26.227)	(132.887)
Bayi primi giderleri	(915)	(80.307)
Prim karşılığı	-	(164.020)
Diğer giderler	(871.964)	(746.985)
	(12.644.165)	(13.114.729)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2018	%	31 Aralık 2017
Investco Holding A.Ş.	65,16%	45.611.282	69,55%	48.683.140
Halka açık kısım	34,84%	24.388.718	30,45%	21.316.860
Nominal sermaye	100	70.000.000	100	70.000.000

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 70.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 70.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 70.000.000). Bu paylar A ve B grubu paylara ayrılmıştır. A grubu paylar nama yazılı, B grubu paylar hamiline yazılıdır. A Grubu paylar ana sözleşmede belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahip olup, B grubu paylara özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır. Toplam 14.000.000 adet (31 Aralık 2017: 14.000.000) A grubu pay, 56.000.000 adet (31 Aralık 2017: 56.000.000) B grubu pay bulunmaktadır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	3.430.552	3.208.425
Diğer yedekler	32.655.004	32.655.004
	36.085.556	35.863.429

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un yasal yedekleri 31 Aralık 2018 itibarıyla 3.430.552 TL'dir (31 Aralık 2017: 3.208.425 TL).

Diğer yedekler

Grup'un diğer yedekleri 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla 32.655.004 TL'dir. Diğer yedeklerin 23.949.915 TL'si Verusaturk'un 2012 yılında 23.950.000 TL tutarında sermaye arttırımı gerçekleştirerek sermayesini 14.000.000 TL'den 37.950.000 TL'ye çıkarması sonucu Verusa Holding'in payına düşen tutardan oluşmaktadır. Söz konusu tutar kar dağıtımına konu edilemeyeceğinden diğer yedekler altında gösterilmiştir.

c) Kar Dağıtımı

2018 yılında, ortaklara pay başına 0,02 TL temettü (1.050.000 TL toplam temettü) ödenmiştir (2017: pay başına 0,15 TL temettü (10.446.319 TL toplam temettü)). Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Satışlar		
Girişim sermayesi yatırım satışları	32.447.228	-
Yurt içi satışlar (*)	38.118.039	68.452.264
Yurt dışı satışlar (**)	25.758.469	17.511.135
Satış iadeleri (-)	(617.418)	(448.904)
	95.706.318	85.514.495

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

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Satışların maliyeti		
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	(31.915.545)	-
Enerji ve selüloz satış maliyeti	(53.478.006)	(86.321.095)
	(85.393.551)	(86.321.095)

19. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Pazarlama giderleri	(2.294.254)	(2.390.435)
Genel yönetim giderleri	(10.349.911)	(10.724.294)
	(12.644.165)	(13.114.729)

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Pazarlama giderleri		
Nakliye giderleri	(1.062.215)	(1.184.618)
Personel giderleri	(549.427)	(659.257)
İhracat giderleri	(311.511)	(292.394)
Sigorta giderleri	(75.179)	(69.391)
Seyahat konaklama ve ulaşım giderleri	(39.546)	(35.104)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12, 13)	(34.204)	-
Kira giderleri	(2.705)	(17.829)
Bayi primi giderleri	(915)	(80.307)
Bakım onarım giderleri	-	(6.526)
Diğer giderler	(218.552)	(45.009)
	(2.294.254)	(2.390.435)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

19. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	(6.741.987)	(6.266.888)
Danışmanlık giderleri	(1.312.299)	(1.048.650)
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not: 7)	-	(926.246)
Kira giderleri	(994.333)	(809.727)
Vergi, resim, harçlar	(250.205)	(370.307)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 12, 13)	(173.322)	(217.123)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(107.939)	(29.906)
İletişim giderleri	(47.207)	(21.701)
Bakım onarım giderleri	(42.980)	(31.374)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(26.227)	(132.887)
Prim karşılığı	-	(164.020)
Diğer giderler	(653.412)	(701.976)
	(10.349.911)	(10.724.294)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>		
Finansal yatırım değerleme karı	50.472.224	41.236.869
Reeskont geliri (Not 6)	7.928.252	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	3.174.484	730.369
Şüpheli ticaret alacak karşılığı (Not: 7)	1.098.546	-
Temettü gelirleri	663.044	835.858
Dava giderleri (Not: 28)	322.921	-
Reeskont faiz gelirleri	17.031	10.499
Diğer gelirler	113.795	510.510
	63.790.297	43.324.105
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>		
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(474.367)	(203.993)
Finansal yatırım değerleme zararı	(500)	(476.796)
Finansal yatırım satış zararı	-	(100.631)
Diğer giderler	(310.863)	(423.261)
	(785.730)	(1.204.681)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Faiz gideri	(13.547.134)	(8.649.938)
Aracı kurum komisyon giderleri	(298.928)	(338.497)
	(13.846.062)	(8.988.435)

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Faiz geliri	235.474	2.874.160
Komisyon gelirleri	7.896	16.935
	243.370	2.891.095

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (Not 27)	4.100.588	720.000
Sabit kıymet (değer düşüklüğü) / iptali	759.908	(759.908)
Diğer	39.156	8.475
	4.899.652	(31.433)

23. GELİR VERGİLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler / (varlıklar):</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.035.693	401.442
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.175.241)	(340.706)
	(139.548)	60.736

Gelir tablosundaki vergi gideri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Vergi gideri</u>		
<u>aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(1.035.693)	(401.442)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.975.663	(1.657.882)
Toplam vergi geliri / (gideri)	939.970	(2.059.324)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Dönem karı	53.297.227	22.372.851
	22,00%	20,00%
Gelir vergisi oranı %22 (2017: %20)	11.725.390	4.474.570
Vergi etkisi:		
- vergiden istisna menkul kıymet değerlendirme farkları	(7.295.728)	(1.163.224)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	24.098	15.070
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	(292.072)	(87.354)
- önceden ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararlarının ertelenmiş vergi varlığı olarak dikkate alınması	(2.683.506)	-
- vergi oranının %20'den %22'ye değişimi	995.022	-
- ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar (*)	(2.551.123)	(4.993.245)
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(1.184.376)	3.236.489
- diğer	322.325	577.018
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	(939.970)	2.059.324

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi

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

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

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılları kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):	Ertelenmiş vergi	
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(374.427)	474.539
Finansal yatırım değerlemeleri (*)	(8.518.038)	(7.156.946)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	3.161.800	88.255
Şüpheli alacak karşılığı	222.242	506.840
Dava gider karşılığı	-	64.584
Kıdem tazminatı karşılıkları	172.353	225.893
İzin yükümlülükleri	60.888	55.308
Diğer	146.257	(55.006)
	(5.128.925)	(5.796.533)

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 4.460.241 TL'dir (31 Aralık 2017: 869.177 TL). Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 9.589.166 TL'dir (31 Aralık 2017: 6.665.710 TL).

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri) / pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(5.796.533)	(2.994.888)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	1.975.663	(1.657.882)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(1.308.055)	(523.805)
Grup yapısındaki değişiklik	-	(619.958)
Kapanış bakiyesi	(5.128.925)	(5.796.533)

Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıllar zararlarının son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2019 yılında sona erecek	432.397	1.212.719
2020 yılında sona erecek	3.068.091	3.068.091
2021 yılında sona erecek	4.500.061	5.349.505
2022 yılında sona erecek	6.520.330	6.978.845
2023 yılında sona erecek	2.884.921	-
	17.405.801	16.609.160

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Pay başına kazanç		
Pay miktarı	70.000.000	70.000.000
Ana ortaklığa ait net dönem karı	43.725.291	14.443.920
Pay başına kazanç	0,62	0,21

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	258.835.336	251.355.036
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri (*)	283.886	2.921.259
	259.119.222	254.276.295

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'de nakit ve nakit benzerlerinde bulunan 283.886 TL tutarındaki bloke mevduat kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir (2017: 2.921.259 TL).

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Pay senetleri</u>		
Borsada işlem gören pay senetleri	29.858.400	500
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	228.976.936	251.354.536
	258.835.336	251.355.036

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Cinsi	Pay Oranı %	31 Aralık 2018	Pay Oranı %	31 Aralık 2017
Borsada işlem gören pay senetleri				
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. (*)	% 22,76	29.858.400	-	-
Diğer	% 0,002	-	% 0,002	500
		29.858.400		500
Borsada işlem görmeyen pay senetleri				
Enda Enerji Holding A.Ş. (**)	%26,82	228.976.936	% 26,82	198.818.528
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş. (*)	-	-	% 39,00	20.620.463
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	-	-	% 44,00	11.982.625
Smartiks Yazılım A.Ş. (****)	-	-	% 40,00	19.932.920
		228.976.936		251.354.536

(*) Kafein Yazılım Hiz. Tic. A.Ş. hisseleri 16 Mayıs 2018 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayarak 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla borsada işlem gören gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar olarak sınıflanmıştır. Şirket'in söz konusu finansal yatırımları Borsa İstanbul'da işlem gören fiyatlardan değerlemiştir. 31 Aralık 2018 itibarıyla, Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.'nin Borsa İstanbul kapanış fiyatı 6,96 TL'dir.

(**) Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 228.976.936 TL olup değerlendirme çalışmasında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(***) Girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan tamamı ödenmiş 8.000.000 TL sermayeli Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'de sahip olunan %44 oranındaki toplam 3.520.000 adet payın tamamı 8 Mart 2018 tarihinde beher pay başına 3,55 TL olmak üzere toplam 12.500.000 TL bedel karşılığında satılmıştır.

(****) Girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan tamamı ödenmiş 18.500.000 TL sermayeli Smartiks Yatırım A.Ş.'de sahip olunan %40 oranındaki toplam 7.400.000 adet payın tamamı 16 Mayıs 2018 tarihinde beher pay başına 2,6955 TL olmak üzere toplam 19.947.228 TL bedel karşılığında satılmıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
EPİAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (*)	14.400.000	3.324.121
Diğer	1.260	1.260
	14.401.260	3.325.381

(*) Şirket borsada işlem görmemektedir. Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflandırdığı Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 14.400.000 TL olup, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen değerlendirme raporunda yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal borçlar		
Kısa vadeli banka kredileri	4.313.676	10.302.986
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6.459.500	8.330.915
Uzun vadeli banka kredileri	13.984.562	16.605.875
	24.757.738	35.239.776

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıl içerisinde ödenecek	10.773.176	18.633.901
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	5.050.699	4.240.138
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	4.575.215	3.786.682
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.525.877	3.786.682
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	1.414.829	-
5 yıl ve daha uzun vadeli	417.942	4.792.373
	24.757.738	35.239.776

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2018	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%15,75 - % 37	5.625.654	-
Avro	%1,04	5.147.522	13.984.562
		10.773.176	13.984.562
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%16,43	14.790.821	2.346.797
Avro	%1,04	3.843.080	14.259.078
		18.633.901	16.605.875

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin mutabakatı

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

	1 Ocak 2018	Finansman nakit akışları	Kur farkı zararı	Faiz tahakkuku	Finansman nakit çıkışları	31 Aralık 2018
Banka kredileri	35.239.776	2.718.500	5.615.892	(241.717)	(18.574.713)	24.757.738
	35.239.776	2.718.500	5.615.892	(241.717)	(18.574.713)	24.757.738

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin mutabakatı

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

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı Not 25'te açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal borçlar (Not 25)	24.757.738	35.239.776
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Not 29)	(8.333.508)	(2.598.392)
Net borç	16.424.230	32.641.384
Toplam özkaynak	325.360.046	265.726.273
Toplam sermaye	341.784.276	298.367.657
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	<u>%4,8</u>	<u>%10,9</u>

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal risk faktörleri

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

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

Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla Grup'un değişken faizli kredisi bulunmamaktadır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2018					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	17.119.091	-	1.684.166	8.049.622
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	16.147.303	-	1.684.166	8.049.622
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	971.788	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.860.133	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(1.860.133)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2017					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	91.840	8.699.940	3.013.103	667.273	2.598.392
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	91.840	7.099.296	3.013.103	667.273	2.598.392
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.600.644	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.959.812	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(2.959.812)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	Ticari alacaklar	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.619	728.821
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	403.575	1.376.383
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	357.532	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.069.195	2.455.252
Eksi: değer düşüklüğü karşılığı	(1.860.133)	(2.959.812)
Toplam	971.788	1.600.644

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

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

Likidite riski

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

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	24.757.738	28.253.523	6.281.949	7.060.463	14.501.259	409.853
Ticari borçlar	7.296.028	7.296.028	7.296.028	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	5.638.365	5.638.365	5.638.365	-	-	-
Diğer borçlar	204.197	204.197	204.197	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	24.585.910	24.585.910	-	-	32.500.000	-
Toplam yükümlülük	62.482.238	65.978.023	19.420.539	7.060.463	47.001.259	409.853

31 Aralık 2017	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	35.239.776	38.328.756	6.309.061	14.136.730	12.853.894	5.029.071
Ticari borçlar	24.453.871	24.453.871	24.453.871	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	877.016	877.016	877.016	-	-	-
Diğer borçlar	188.110	188.110	188.110	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.656.996	1.656.996	1.656.996	-	-	-
Toplam yükümlülük	62.415.769	65.504.749	33.485.054	14.136.730	12.853.894	5.029.071

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro (*)
1. Ticari Alacak	3.408.549	484.788	142.338
2a. Parasal Finansal Varlıklar	152.587	29.004	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	34.196	6.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.595.332	520.292	142.338
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.595.332	520.292	142.338
10. Ticari Borçlar	131.727	18.736	5.500
11. Finansal Yükümlülükler	5.147.522	-	853.822
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	230.748	43.861	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5.509.997	62.597	859.322
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	13.984.562	-	2.319.626
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	13.984.562	-	2.319.626
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	19.494.559	62.597	3.178.948
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(15.899.227)	457.695	(3.036.610)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(15.933.423)	451.195	(3.036.610)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	64.122	17.000	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	64.122	17.000	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	64.122	17.000	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	3.843.080	-	851.086
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.843.080	-	851.086
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	14.259.078	-	3.157.807
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.259.078	-	3.157.807
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.102.158	-	4.008.893
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(18.038.036)	17.000	(4.008.893)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.038.036)	17.000	(4.008.893)

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıda Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığı gösterilmektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran Yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir.

	31 Aralık 2018	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	474.738	(474.738)
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / yükümlülük	(3.661.423)	3.661.423
TOPLAM	(3.186.685)	3.186.685
	31 Aralık 2017	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	12.824	(12.824)
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / yükümlülük	(3.620.431)	3.620.431
TOPLAM	(3.607.607)	3.607.607

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2018					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	8.049.622	-	-	8.049.622	29
Ticari alacaklar	17.119.091	-	-	17.119.091	7
Diğer alacaklar	1.684.166	-	-	1.684.166	9
Finansal yatırımlar	283.886	273.236.596	-	273.520.482	25
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	24.757.738	24.757.738	25
Ticari borçlar	-	-	7.296.028	7.296.028	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	5.638.365	5.638.365	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	1.235.649	1.235.649	14
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	24.585.910	24.585.910	6
31 Aralık 2017					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	2.598.392	-	-	2.598.392	29
Ticari alacaklar	8.699.940	-	-	8.699.940	7
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	91.840	-	-	91.840	6
Diğer alacaklar	667.273	-	-	667.273	9
Finansal yatırımlar	2.921.259	254.680.417	-	257.601.676	25
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	35.239.776	35.239.776	25
Ticari borçlar	-	-	24.453.871	24.453.871	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	877.016	877.016	6
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	618.301	618.301	14
Diğer borçlar	-	-	1.656.996	1.656.996	9

Finansal varlıklar

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

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

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

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

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

Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017				
Borsada İşlem Gören Pay senetleri	29.858.400	500	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Borsada İşlem Görmeyen Pay senetleri	1.260	1.260	2. Seviye (*)	Rayiç Bedel		
Borsada İşlem Görmeyen Pay senetleri	14.400.000	3.324.121	3. Seviye	İndirgenmiş Temettü Akımları	Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurulduğunda, TL cinsinden % 25,6 % 17,5 aralığında hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır.	
Borsada İşlem Görmeyen Pay senetleri	228.976.936	251.354.536	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Pazar yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %15 oranında likidite iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurulduğunda, değerlendirilmesine konu bağlı ortaklık ve iştiraklerin her biri için ayrı ayrı olmak üzere ABD Doları cinsinden % 7,7 % 9,71 aralığında hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı öngörülmektedir.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

1. seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
	Alım satım amaçlı
Açılış bakiyesi, 1 Ocak (Not 25)	500
Toplam kayıp/kazanç	
- Kar/zarara yansıtılan	9.237.437
Transfer (1. seviyeden)	20.620.463
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	29.858.400

3. seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
	Alım satım amaçlı
Açılış bakiyesi, 1 Ocak (Not:25)	251.354.536
Satışlar (Not 18)	(31.915.545)
Toplam kayıp/kazanç kar/zarara yansıtılan	30.158.408
Transfer (1. seviyeye)	(20.620.463)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	228.976.936

27. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Arazi ve Arsalar
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	8.040.000
Makul değer değişikliğinden kaynaklanan kazanç	4.100.588
Dönem içi alımlar	1.008.372
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	13.148.960
Grup yapısındaki değişiklik	7.320.000
Makul değer değişikliğinden kaynaklanan kazanç	720.000
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	8.040.000

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket yönetimi tarafından belirlenmiştir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir. Sahip olunan arsaların gerçeğe uygun değeri, benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir.

Mevcut dönemde farklı bir değerleme tekniği kullanılmamıştır.

VERUSA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	13.148.960	-	13.148.960	-

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

Mevcut dönemde 1'inci ve 2'inci seviye arasında herhangi geçiş olmamıştır.

28. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak 2017 itibarıyla	322.921	322.921
İlave karşılık / (iptal edilen karşılık) (Not: 19)	(322.921)	-
31 Aralık 2017 itibarıyla	-	322.921

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu hidroelektrik santralinin bulunduğu arazinin "acele kamulaştırma" süreci EPDK ile birlikte yapılmıştır. Raporlama tarihi itibarıyla bu arazinin kamulaştırma süreci devam etmektedir ve oluşacak olan yükümlülük tutarı belirsizdir.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	4.542	5.068
Bankadaki nakit	8.042.572	2.591.003
Vadesiz mevduatlar	3.321.572	545.573
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	4.721.000	2.045.430
Diğer hazır değerler	2.508	2.321
	8.049.622	2.598.392

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Aralık 2018
Türk Lirası	Ocak 2019	%21,5	4.721.000	4.721.000
				4.721.000
Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Aralık 2017
ABD Doları	Ocak 2018	%1,83	542.281	2.045.430
				2.045.430

30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.