

**VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. 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 uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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

Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ekim 2015

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-31
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-14
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15
NOT 4 TİCARİ BORÇLAR	16
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	16
NOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
NOT 9 TAAHHÜTLER	18
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	18
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18
NOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	19
NOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	19
NOT 14 HASILAT	20
NOT 15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	20
NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	20-21
NOT 17 FİNANSAL GİDERLER	21
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	21
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	22
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-26
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	27-28
NOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	29
NOT 23 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	29
NOT 24 DİĞER HUSUSLAR	29
NOT 25 EK DİPNOT:PORTFÖY SIRALAMALARINA,FİNANSAL BORÇ VE GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	30-31

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar		81.813.606	71.699.142
Nakit ve nakit benzerleri	23	9.101.305	277.065
Finansal yatırımlar	19	72.270.863	71.187.322
Diğer alacaklar		165.163	107.417
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5	165.163	107.417
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		22.120	6.009
Diğer dönen varlıklar	6	254.155	121.329
Duran Varlıklar		106.147	560.372
Diğer alacaklar		-	31.073
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5	-	31.073
Maddi duran varlıklar	7	95.314	3.375
Maddi olmayan duran varlıklar	8	10.833	14.583
Peşin ödenmiş giderler		-	126
Diğer duran varlıklar	6	-	511.215
TOPLAM VARLIKLAR		81.919.753	72.259.514
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.370.494	13.059.815
Ticari borçlar		1.278.268	44
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	1.278.268	44
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	10.853	2.234
Diğer borçlar		-	13.049.726
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3	-	13.049.726
Kısa vadeli karşılıklar		8.766	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		8.766	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6	72.607	7.811
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.858	-
Uzun vadeli karşılıklar		6.858	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		6.858	-
ÖZKAYNAKLAR		80.542.401	59.199.699
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		80.542.401	59.199.699
Ödenmiş sermaye	13	37.950.000	37.950.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	1.261.727	1.261.727
Geçmiş yıllar karları		19.987.972	15.656.979
Net dönem karı		21.342.702	4.330.993
TOPLAM KAYNAKLAR		81.919.753	72.259.514

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Eylül 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Kar veya Zarar Kısmı					
Hasılat	14	17.041.022	-	-	-
Satışların maliyeti (-)	14	(12.022.267)	-	-	-
Brüt kar / (zarar)		5.018.755	-	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.008.219)	(430.811)	(173.225)	(59.858)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	24.731.480	8.405.103	1.305.577	161.757
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(6.539.582)	(2.540.185)	(11.584.170)	(8.445.935)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		22.202.434	5.434.107	(10.451.818)	(8.344.036)
Finansman giderleri	17	(859.732)	(5.961)	(357.417)	(226.809)
Vergi öncesi kar / (zarar)		21.342.702	5.428.146	(10.809.235)	(8.570.845)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		21.342.702	5.428.146	(10.809.235)	(8.570.845)
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)		21.342.702	5.428.146	(10.809.235)	(8.570.845)
Pay başına kazanç	18	0,56	0,14	(0,28)	(0,23)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		21.342.702	5.428.146	(10.809.235)	(8.570.845)

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK- 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları /zararları	Net dönem karı	
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye		37.950.000	1.261.727	5.463.656	10.193.323	54.868.706
Transferler		-	-	10.193.323	(10.193.323)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(10.809.235)	(10.809.235)
30 Eylül 2014 itibarıyla bakiye		37.950.000	1.261.727	15.656.979	(10.809.235)	44.059.471
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye		37.950.000	1.261.727	15.656.979	4.330.993	59.199.699
Transferler		-	-	4.330.993	(4.330.993)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	21.342.702	21.342.702
30 Eylül 2015 itibarıyla bakiye	13	37.950.000	1.261.727	19.987.972	21.342.702	80.542.401

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		21.342.702	(10.809.235)
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	12.375	1.125
- Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		6.858	-
- Kullanılmayan izin yükümlülüğü ile ilgili düzeltmeler		8.766	-
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(543.400)	(34.401)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	845.351	350.828
- Temettü gelirleri	16	(525.000)	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	16	(2.627.812)	9.595.804
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	14,16	(14.474.865)	722.454
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	5	(26.673)	26.449
- Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler	4	1.278.224	(21)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	11	8.619	444
- Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış		126	76
- Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		64.796	2.653
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		5.370.067	(143.824)
- Vergi ödemeleri		(16.111)	-
- Vergi iadeleri		-	54.505
		5.353.956	(89.319)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
- Finansal yatırım alımından kaynaklanan nakit çıkışı		(23.906.741)	(11.852.541)
- Finansal yatırım satışından elde edilen nakit		39.925.877	13.198.101
- İştiraklerden alınan temettüleri	16	525.000	-
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(100.564)	(11.250)
- Diğer dönen ve duran varlıklardaki azalış	6	378.389	(567.295)
		16.821.961	767.015
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
- Ödenen faiz	17	(845.351)	(350.828)
- Alınan faiz	16	543.400	34.401
- Kredi geri ödemeleri		-	(10.950.551)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki azalış/(artış) ilgili düzeltmeler	3	(13.049.726)	10.579.906
		(13.351.677)	(687.072)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		8.824.240	(9.376)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ (-)		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		8.824.240	(9.376)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23	277.065	33.788
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	23	9.101.305	24.412

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 9 Ocak 2012 tarihinde kurulmuştur.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Verusaturk") faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Türkiye'de kayıtlı olan Şirket'in yönetim merkezi Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No: 9 Kat 14 No: 49-50 Maslak, Sarıyer /İstanbul adresinde bulunmaktadır.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 37.950.000 TL olup, Şirket'in hakim ortağı Verusa Holding A.Ş.'dir.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 7'dir (31 Aralık 2014: 2).

Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla Şirket yönetimi tarafından kar dağıtımına ilişkin olarak herhangi bir karar alınmamıştır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İştiraklerdeki paylar

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

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden, (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir. İşletme, yukarıdaki tanımları karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır: (a) Birden fazla yatırıma sahiptir, (b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir, (c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir.

Şirket, yukarıdaki şartları sağladığı için TFRS 10 uyarınca bağlı ortaklıklarını konsolide etmemekte ve bağlı ortaklıkları ve iştirakindeki yatırımlarını göre gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

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. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde değişiklikleri olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMSlerde yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

(b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar¹</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40¹</i>

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (devamı)

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedigine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52'nci paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması ¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1 ²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri ²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19 ²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi ²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları ²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması ²</i>

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

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

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

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

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

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

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

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

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

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

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

Girişim sermayesi yatırımları borsada hisse senetleri işlem görmeyen şirketler veya borsada hisse senetleri işlem gören şirketlerin halka kapalı olan paylarına yapılan yatırımları ifade eder. Şirket'in girişim sermayesi yatırımları satıldığında hasılat olarak kaydedilir. Satın alma maliyetleri bu yatırımlar satıldığında satışların maliyetine kaydedilir. Girişim sermayesi yatırımlarının bilanço tarihleri itibarıyla değerlemesinden kaynaklanan gelirler ve giderler ise esas faaliyetlerden gelirler ve giderler hesabında takip edilir.

Hisse senetleri borsada işlem gören finansal yatırımların bilanço tarihleri itibarıyla değerlemeleri ve alım ve satımlardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlere kaydedilir.

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.

Faiz geliri

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in 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.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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 inşaa 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.

Maddi duran varlıkların maliyet 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.

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.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

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.

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

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 bilanço 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.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal, ticari ve diğer borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Şirket'in finansal tablosu faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

Pay Başına Kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar önemsiz olduğundan kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in finansal yatırım satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

Sermaye ve Temettüleri

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

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Şirket ayrıca önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

Şirket cari yılda, geçmiş dönemlerde yatırım faaliyetlerinden gelirlerde takip ettiği 1 Ocak-30 Eylül 2014, 1 Ocak-31 Aralık 2014 ve 1 Ocak-31 Aralık 2013 dönemlerine ait sırasıyla 1.264.721 TL, 10.127.368 TL ve 13.232.079 TL tutarlarındaki finansal yatırımlardan kaynaklanan gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirlere sınıflamıştır.

Şirket, cari yılda, geçmiş dönemlerde yatırım faaliyetlerinden giderlerde takip ettiği 1 Ocak-30 Eylül 2014, 1 Ocak-31 Aralık 2014 ve 1 Ocak-31 Aralık 2013 dönemlerine ait sırasıyla (11.582.979 TL), (4.895.294 TL) ve (3.815.650 TL) tutarlarındaki finansal yatırımdan kaynaklanan giderleri esas faaliyetlerden diğer giderlere sınıflamıştır.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

2.5. notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlarından Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. ve Kafein Yazılım Hizmetleri San.ve Tic.A.Ş.'nin rayiç değerinin hesaplandığı 08/05/2015 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmasında; Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım ("İNA") olmak üzere üç farklı yöntem kullanılmıştır. Her üç yöntemle göre yapılan değerlendirme sonucu hesaplanan tutarlar şirketlerin faaliyetlerinin daha çok hizmet ağırlıklı olması nedeniyle, farklı şekilde ağırlıklandırılmış ve bulunan tutarların toplamı ile şirketlerin değerine ulaşılmıştır. İNA ve Emsal Yöntemlerine göre bulunan değerler %40 ve %40, Net Varlık Değeri yöntemine göre bulunan değer ise %20 oranında nihai değerlemede dikkate alınmıştır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki borçların detayı aşağıda açıklanmıştır

<u>İlişkili taraflarla olan bakiyeler</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
	<u>Diğer borçlar</u>	<u>Diğer borçlar</u>
Verusa Holding A.Ş. (*)	-	13.049.726
	<u>-</u>	<u>13.049.726</u>

(*) 30 Eylül 2015 itibarıyla, Verusa Holding A.Ş.'den alınan borç bulunmamaktadır. Bu nedenle, 30 Eylül 2015 itibarıyla faiz oranı belirtilmemiştir. (31 Aralık 2014: %10,45)

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2014</u>
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	97.172	37.636	36.364	14.526
	<u>97.172</u>	<u>37.636</u>	<u>36.364</u>	<u>14.526</u>

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili taraflarla olan işlemler</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2014</u>
	<u>Faiz Geliri</u>	<u>Faiz Geliri</u>	<u>Faiz Geliri</u>	<u>Faiz Geliri</u>
Investco Holding A.Ş.	393.162	118.206	-	-
Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.	233	-	521	261
	<u>393.395</u>	<u>118.206</u>	<u>521</u>	<u>261</u>
<u>İlişkili taraflarla olan işlemler</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2014</u>
	<u>Faiz Gideri</u>	<u>Faiz Gideri</u>	<u>Faiz Gideri</u>	<u>Faiz Gideri</u>
Verusa Holding A.Ş. (*)	795.933	-	215.442	161.033
Investco Holding A.Ş.	-	-	10.057	428
	<u>795.933</u>	<u>-</u>	<u>225.499</u>	<u>161.461</u>

(*) Kısa vadede finansman sağlamak amacı ile Verusa Holding A.Ş.'den alınmış olan ve bilanço tarihi itibarıyla tamamen ödenen borcun ödeme tarihine kadar olan faizidir. 30 Eylül 2015 itibarıyla faiz oranı %10,80'dir (30 Eylül 2014: %10,7, 31 Aralık 2014: %9,9).

	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2014</u>	<u>1 Temmuz- 30 Eylül 2014</u>
	<u>Kira gideri</u>	<u>Kira gideri</u>	<u>Kira gideri</u>	<u>Kira gideri</u>
Investco Holding A.Ş.	139.039	94.881	20.700	6.900
	<u>139.039</u>	<u>94.881</u>	<u>20.700</u>	<u>6.900</u>

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Takasa borçlar	1.273.105	-
Diğer	5.163	44
	1.278.268	44

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Kesinti yoluyla ödenen vergi alacakları	113.427	107.417
Verilen depozito ve teminatlar	51.736	-
	165.163	107.417
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Verilen depozito ve teminatlar	-	31.073
	-	31.073

6. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Devreden KDV	254.144	121.329
Gelecek aylara ait giderler	11	-
	254.155	121.329
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Verilen sermaye avansları (*)	-	510.000
Diğer duran varlıklar	-	1.215
	-	511.215

(*) Söz konusu tutar Şirket'in finansal yatırımlarından Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'nin ("Acıselsan") sermaye avansından oluşmaktadır. Söz konusu sermaye avansı, Acıselsan'ın sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımında mahsup edilmiştir.

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	72.607	7.811
	72.607	7.811

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	7.500	-	7.500
Alımlar	69.900	30.664	100.564
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>77.400</u>	<u>30.664</u>	<u>108.064</u>
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(4.125)	-	(4.125)
Dönem gideri	(6.444)	(2.181)	(8.625)
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(10.569)</u>	<u>(2.181)</u>	<u>(12.750)</u>
30 Eylül 2015 itibarıyla net defter değeri	<u>66.831</u>	<u>28.483</u>	<u>95.314</u>
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	<u>3.375</u>		
		Yapılmakta olan	
Maliyet Değeri	Demirbaşlar	yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	7.500	-	7.500
Alımlar	-	11.250	11.250
30 Eylül 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>7.500</u>	<u>11.250</u>	<u>18.750</u>
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	(2.625)	-	(2.625)
Dönem gideri	(1.125)	-	(1.125)
30 Eylül 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(3.750)</u>	<u>-</u>	<u>(3.750)</u>
30 Eylül 2014 itibarıyla net defter değeri	<u>3.750</u>	<u>11.250</u>	<u>15.000</u>

Ekonomik Ömür

Demirbaşlar	3-5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	15.000
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	15.000
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(417)
Dönem gideri	(3.750)
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(4.167)
30 Eylül 2015 itibarıyla net defter değeri	10.833
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	14.583

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömür</u>
Haklar	3 yıl

9. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	<u>30 Eylül</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	10.853	2.234
	<u>10.853</u>	<u>2.234</u>

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Personel giderleri	(495.295)	(207.222)	(99.557)	(39.478)
Dışarıdan sağlanan faydalar	(269.088)	(101.450)	(35.703)	(12.130)
Kira giderleri	(139.039)	(94.881)	(20.700)	(6.900)
Dava giderleri (*)	(24.914)	(1.914)	-	-
İzin yükümlülüğü gideri	(8.766)	11.402	-	-
Vergi, resim ve harçlar	(11.613)	(3.869)	(3.350)	(741)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 7,8)	(12.375)	(6.579)	(1.125)	(375)
Kıdem tazminatı gideri	(6.858)	(1.699)	(4.102)	-
Aidat giderleri	(12.330)	(9.040)	(5.485)	-
Diğer giderler	(27.941)	(15.559)	(3.203)	(234)
	(1.008.219)	(430.811)	(173.225)	(59.858)

(*) Not 24'te detayları açıklanan dava ile ilgili giderlerden oluşmaktadır.

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2015	%	31 Aralık 2014
Verusa Holding A.Ş.	100	37.950.000	100	37.950.000
Nominal sermaye	% 100	37.950.000	% 100	37.950.000

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, sermayesi 37.950.000 TL' dir (31 Aralık 2014: 37.950.000 TL). Bu sermayenin 14.000.000 TL'si her biri 1 TL nominal değerde, 14.000.000 adet hisseye ayrılmış ve tamamı kurucular tarafından taahhüt edilip, nakden ödenmiştir, 23.950.000 TL'si ise geçmiş yıl karlarından sermayeye aktarılmıştır. Bu paylar A ve B grubu olarak ayrılmıştır. A ve B grubu paylar nama yazılıdır. A Grubu payların Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Toplam 4.066.072 adet (31 Aralık 2014: 4.066.072) A grubu pay, 33.883.928 adet (31 Aralık 2014: 33.883.928) B grubu pay bulunmaktadır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	1.261.727	1.261.727
	1.261.727	1.261.727

Şirket'in yasal yedekleri 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 1.261.727 TL' dir (31 Aralık 2014: 1.261.727 TL).

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. HASILAT

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Girişim sermayesi yatırımı satışları	17.041.022	-	-	-
	17.041.022	-	-	-
	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	(12.022.267)	-	-	-
	(12.022.267)	-	-	-

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Genel yönetim giderleri (-)				
Personel giderleri	(495.295)	(207.222)	(99.557)	(39.478)
Dışarıdan sağlanan faydalar	(269.088)	(101.450)	(35.703)	(12.130)
Kira giderleri	(139.039)	(94.881)	(20.700)	(6.900)
Dava giderleri	(24.914)	(1.914)	-	-
İzin yükümlülüğü gideri	(8.766)	11.402	-	-
Vergi, resim ve harçlar	(11.613)	(3.869)	(3.350)	(741)
Amortisman ve itfa giderleri (Not 7,8)	(12.375)	(6.579)	(1.125)	(375)
Kıdem tazminatı gideri	(6.858)	(1.699)	(4.102)	-
Aidat giderleri	(12.330)	(9.040)	(5.485)	-
Diğer giderler	(27.941)	(15.559)	(3.203)	(234)
	(1.008.219)	(430.811)	(173.225)	(59.858)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Finansal yatırım değerlendirme karı	9.166.541	4.092.236	1.114.379	-
Finansal yatırım satım karı	14.474.865	3.528.582	150.342	150.342
Faiz geliri	543.400	248.120	34.401	8.384
İştiraklerden temettü gelirleri	525.000	525.000	-	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	10.582	6.380	3.947	2.083
Diğer gelirler	11.092	4.785	2.508	948
	24.731.480	8.405.103	1.305.577	161.757

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(6.538.729)	(2.539.751)	(10.710.183)	(8.445.903)
Finansal yatırım satım zararı	-	-	(872.796)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(221)	(221)	(1.014)	-
Diğer giderler	(632)	(213)	(177)	(32)
	(6.539.582)	(2.540.185)	(11.584.170)	(8.445.935)

17. FİNANSAL GİDERLER

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Faiz giderleri (*)	(845.351)	(288)	(350.828)	(225.859)
Aracı kurum komisyon giderleri	(14.381)	(5.673)	(6.589)	(950)
	(859.732)	(5.961)	(357.417)	(226.809)

(*) 1 Ocak- 30 Eylül 2015 dönemine ait faiz giderlerinin 795.933 TL'si Verusa Holding A.Ş. ye ödenen faizlerden oluşmaktadır (Not:3).

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) (*)	37.950.000	37.950.000	37.950.000	37.950.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	21.342.702	5.428.146	(10.809.235)	(8.570.845)
Toplam faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç	0,56	0,14	(0,28)	(0,23)

(*) Dönem içinde sermaye artırımını neticesinde oluşan ağırlıklı ortalama hisse miktarını göstermektedir.

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	72.270.863	71.187.322
	<u>72.270.863</u>	<u>71.187.322</u>

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

Cinsi	Pay Oram %	30 Eylül 2015	Pay Oram %	31 Aralık 2014
Borsada işlem gören (*)		41.529.189		67.603.322
Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş. (****)	% 14,01	15.979.174	% 37,80	43.095.751
Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş. (*****)	% 28,79	18.717.840	% 49,83	15.688.954
Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş.	< %5	1.389.528	% 9,96	3.945.480
Diğer	< %5	5.442.647	< %5	4.873.137
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri		30.741.674		3.584.000
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (**)	% 100	15.000.000		-
Kafein Yazılım Hizmetleri San. ve Tic.A.Ş. (***)	% 39	8.896.248		-
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (***)	% 44	6.845.426	% 44	3.584.000
		<u>72.270.863</u>		<u>71.187.322</u>

(*) Şirket, söz konusu finansal yatırımları için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlemiştir.

(**) Şirket, 25 Mart 2015 tarihinde, girişim sermayesi yatırım portföyünün oluşturulmasına yönelik çalışmaları kapsamında, yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla, sermayesinin tamamı kendisine ait olmak üzere 10.000.000 TL ödenmiş sermayeli "Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi" ünvanlı yeni bir şirket kurmuştur. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla piyasa koşullarını göz önünde bulundurarak rayiç bedelinin satınalma maliyetini yansıttığı kanaatine varmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı yatırımlarının rayiç değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından düzenlenen 08/05/2015 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(****) Şirket portföyünde bulunan Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. pay senetlerinden borsada işlem görmeyen statüdeki 4.767.590 adet payı 31 Mart 2015 tarihinde ilişkili taraf konumundaki Investco Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Satış işlemi hasılatı 10.441.022 TL olup, maliyeti 11.173.311 TL'dir.

(*****) Şirket, 30 Eylül 2015 itibarıyla portföyünde bulunan Acıselsan Acıpayam Selülöz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait pay senetlerinden 120.000 adetini Borsa İstanbul toptan satışlar pazarında, 108.000 adetini de Borsa İstanbul'da satmıştır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi

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

Şirket'in 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. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin 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 bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyse) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket finansal riski tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in 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, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımını ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

Kredi riski

Kredi riski, Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Şirket, 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

30 Eylül 2015	Diğer Alacaklar	
	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	165.163	9.099.403
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	165.163	9.099.403

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2014	Diğer Alacaklar	
	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	138.490	266.679
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	138.490	266.679

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Faiz oranı riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Şirket bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz oranlı finansal borcu bulunmamaktadır.

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. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün özelliğinin dinamik yapısından dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2015	Sözleşme uyarınca			
	Defter Değeri	nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	1.278.269	1.278.269	1.278.269	-
Toplam yükümlülük	1.278.269	1.278.269	1.278.269	-
31 Aralık 2014	Sözleşme uyarınca			
	Defter Değeri	nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	44	44	44	-
Toplam yükümlülük	44	44	44	-

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, 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. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülükleri 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
1. DÖNEN VARLIKLAR	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar	51.736	17.000
3. DURAN VARLIKLAR	51.736	17.000
4. TOPLAM VARLIKLAR	51.736	17.000
5. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
6. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
7. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
8. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	51.736	17.000
9. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	51.736	17.000

	31 Aralık 2014	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
1. DÖNEN VARLIKLAR	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar	30.537	13.169
3. DURAN VARLIKLAR	30.537	13.169
4. TOPLAM VARLIKLAR	30.537	13.169
5. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
6. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
7. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
8. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	30.537	13.169
9. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	30.537	13.169

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

	30 Eylül 2015	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.174	(5.174)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	5.174	(5.174)
Toplam	5.174	(5.174)

	31 Aralık 2014	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	3.054	(3.054)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	3.054	(3.054)
Toplam	3.054	(3.054)

Diğer fiyat riskleri

Şirket, portföyünde bulunan hisse senedi yatırımlarından kaynaklanan hisse senedi riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla olan finansal pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri %10 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan hisse senetlerinin etkisiyle dönem karı 4.152.919 TL (30 Eylül 2014: 5.030.587 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

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.

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.

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.

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:

Şirket'in 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:

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)**Finansal yükümlülükler (devamı)**

Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014				
Pay senetleri	41.529.189	67.603.322	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Pay senetleri	15.000.000	3.584.000	2. Seviye	Rayıç bedel (*)		
Pay senetleri	15.741.674	-	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Pazar yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %15 oranında likidite iskontosu uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı yöntemi göz önünde bulundurulduğunda, %13,15-%14,62 seviyesinde hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır. Enflasyon oranı olarak 2015 yılı için %6,7; 2016 yılı için %6,5 ; 2017 yılı için %6,3 olarak belirlenmiştir.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.

(*) Satınalma tarihleri bilanço tarihlerine çok yakın olması nedeniyle satınalma bedelinin rayiç bedelini yansıttığı düşünülmektedir.

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 2015	3.584.000
Toplam kayıp/kazanç - kar/zarara yansıtılan	3.261.426
Alımlar	8.896.248
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2015	15.741.674

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
30 Eylül 2015					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	9.101.305	-	-	9.101.305	23
Finansal yatırımlar	-	-	72.270.863	72.270.863	19
Diğer alacaklar	158.784	-	-	158.784	5
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	1.278.269	-	1.278.269	4
31 Aralık 2014					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	277.065	-	-	277.065	23
Finansal yatırımlar	-	-	71.187.322	71.187.322	19
Diğer alacaklar	138.490	-	-	138.490	5
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	44	-	44	4
İlişkili taraflara borçlar	-	13.049.726	-	13.049.726	3

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin 2015 yılı Ekim ayı içerisinde %100 pay oranına sahip olduğu Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin mevcut 15.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 4.000.000 TL nakit artırımla 19.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artışı 2015 yılı Ekim ayı içerisinde Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin Enda Enerji Holding hisselerini %21,45 oranında satın alarak iştirak etmesi nedeniyle gerçekleşmiştir.

26 Ekim 2015 tarihinde Şirketin %100 pay oranına sahip olduğu Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi tarafından, içerisinde halen üretimde olan hidroelektrik santralin bulunduğu bir şirketin %90 oranındaki hissesinin satın alınması konusunda mevcut ortaklar ile anlaşmaya varılmıştır.

30 Ekim 2015 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Şirket'in %100 pay oranına sahip olduğu Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin mevcut 19.000.000 TL olan sermayesinin nakit artırımla 33.000.000 TL'ye yükseltilmesine ve artırılan 14.000.000 TL'nin tamamının Şirket tarafından taahhüt edilmesine karar verilmiştir.

23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Kasa	1.902	3.460
Bankadaki nakit	9.099.403	266.679
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	7.307	12.761
<i>Vadeli mevduatlar</i>	9.092.096	253.918
Takastan Alacaklar	-	6.926
	<u>9.101.305</u>	<u>277.065</u>

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Vadesiz	7.307	12.761
3 aya kadar	9.092.096	253.918
Toplam	<u>9.099.403</u>	<u>266.679</u>

<u>Döviz Türü</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>30 Eylül 2015</u>
TL	% 10,80	1 Ekim 2015	9.092.096	9.092.096
				<u>9.092.096</u>

<u>Döviz Türü</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
TL	% 7,50	2 Ocak 2015	253.918	253.918
				<u>253.918</u>

24. DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in girişim sermayesi yatırımı yaptığı Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri A.Ş'nin sahip olduğu bazı varlıkların ("Anel" markaları ile Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş'nin %7,5 oranındaki hissesinin) hakim ortak konumundaki ilişkili tarafa satışına yönelik 11.07.2014 tarihli yönetim kurulu kararlarının geçersizliğinin tespiti talebiyle İstanbul Anadolu 7. Ticaret Mahkemesi'nin 2014/770 esas sayılı dosyası üzerinden dava açılmış olup, rapor tarihi itibarıyla dava halen devam etmektedir.

Şirketin, Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'ye karşı TTK 439. madde uyarınca geçmiş yıllarda gerçekleştirilen ilişkili taraf ve grup içi işlemleri dahil tüm kayıtların incelenmesi ile ilgili özel denetçi atanması talebiyle, 03.07.2015 tarihinde T.C. İstanbul Anadolu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2015/738 esas sayılı dosyası üzerinden yeni bir dava açmıştır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2015	Önceki Dönem (TL) 31.12.2014
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	28.740.993	44.157.145
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	52.631.175	27.307.243
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		547.585	795.127
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	81.919.753	72.259.514
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		80.542.401	59.199.699
I	Diğer Kaynaklar		1.377.352	13.059.815
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	81.919.753	72.259.514
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım: 1. Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş. 2. Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş. 3. Diğer	Md.20/1 – (b)	19.639.688	43.880.080
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	9.101.305	277.065
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (e)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	20.328.001	18.850.106
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	269.088	95.521

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem 30.09.2015	Önceki Dönem 31.12.2014	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	% 35,08	% 61,11	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım:	Md.22/1 – (c)			
	1. Anel Telekomünikasyon Elekt. Sis. San. ve Tic. A.Ş.		% 9,76	% 33,55	≤ %10
	2. Acıselsan Acıpayam Selülöz San. ve Tic. A.Ş.		% 7,78	% 21,71	≤ %10
	3. Diğer		% 6,43	% 5,46	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	% 64,25	% 37,79	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	% 0,00	% 0,00	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	% 0,00	% 0,00	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	% 0,00	% 0,00	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	% 24,81	% 26,09	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	% 11,11	% 0,38	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	% 0,00	% 0,00	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	% 0,00	% 0,00	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	% 0,00	% 0,00	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	% 0,33	% 0,13	≤ %2,5