

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### İlişkili Taraflar (devamı)

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da

- Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

- Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

iii) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;

iv) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

v) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

vi) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vii) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya

viii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. (Not 37)

##### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Not 35).

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 35).

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### Nakit Akımının Raporlanması

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında konsolide finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

##### E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup, UFRS 3 kapsamında Ocak 2012 ve Şubat 2012 tarihlerinde hisse alımları ile Denizli'de selüloz ve selüloz türevlerinin üretimi, alımı ve satımı sektöründe faaliyet gösteren Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesinin % 92'sini devralmıştır. Şirket bu hisselerin % 56,11'ini Temmuz 2012 ve Eylül 2012 tarihlerinde satmıştır. Ayrıca % 5,82 oranında hissede Aralık 2012 tarihinde satılmış olup, geri kalan % 30,07 oranındaki hisse için ödenen tutar 1.158.098 TL'dir. Bu alım nedeniyle oluşan 150.733 TL tutarındaki şerefiye, Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'nin yeniden düzenlenmiş 31.12.2011 finansal tabloları üzerinden hesaplanmıştır. Söz konusu şerefiyeye ilişkin hesaplama aşağıda sunulmuştur.

31.12.2011

<u>Varlıklar</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Topluluk'un Payı</u>
Dönen Varlıklar	1.272.727	1.272.727	382.664
Duran Varlıklar	4.329.101	4.329.101	1.301.607
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>5.601.828</b>	<b>5.601.828</b>	<b>1.684.271</b>
<u>Yükümlülükler</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	995.610	995.610	299.345
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.255.755	1.255.755	377.561
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>2.251.365</b>	<b>2.251.365</b>	<b>676.906</b>
<b>Net Varlıklar Toplamı</b>	<b>3.350.463</b>	<b>3.350.463</b>	<b>1.007.365</b>
Ödenen Bedeli			1.158.098
<b>Şerefiye</b>			<b>150.733</b>

#### 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

**VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI****31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yönetim muhasebesi açısından Grup girişim sermayesi yatırım ortaklığı ve selüloz üretimi olmak üzere iki faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır.

31.12.2012	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	Selüloz Üretimi	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satışlar	23.460.134	5.212.909	-	28.673.043
Satışların Maliyeti (-)	(2.890.682)	(4.531.817)	-	(7.422.499)
Brüt Kar	<b>20.569.452</b>	<b>681.092</b>	-	<b>21.250.544</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(65.300)	(331.365)	-	(396.665)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(244.708)	(718.845)	-	(963.553)
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.105	209.031	-	212.136
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(263)	(20.432)	(32.100)	(52.795)
Faaliyet Karı/Zararı	<b>20.262.286</b>	<b>(180.519)</b>	<b>(32.100)</b>	<b>20.049.667</b>
Finansal Gelirler	5.713.326	29.009	(114.370)	5.627.965
Finansal Giderler (-)	(172.598)	(108.251)	60.470	(220.379)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>25.803.014</b>	<b>(259.761)</b>	<b>(86.000)</b>	<b>25.457.253</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	-	87.536	-	87.536
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>25.803.014</b>	<b>(172.225)</b>	<b>(86.000)</b>	<b>25.544.789</b>
<b>Yatırım Harcamaları (giderleri)</b>				
Maddi Duran Varlıklar	-	413.763	-	413.763
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	9.364	-	9.364
<b>Toplam Yatırım Harcamaları</b>	-	<b>423.127</b>	-	<b>423.127</b>
Amortisman Giderleri	-	110.699	-	110.699
İtfa Payları	-	1.400	-	1.400
<b>Diğer Bilgiler</b>				
- Varlıklar Toplamı	39.811.242	7.178.938	(3.466.221)	43.523.959
- Kaynaklar Toplamı	39.811.242	7.178.938	(3.466.221)	43.523.959

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2012
Kasa	1.364
Bankalar	21.618.378
-Vadeli Mevduat	21.605.854
-Vadesiz Mevduat	12.524
Takastan Alacaklar	148.200
<b>Toplam</b>	<b>21.767.942</b>

31.12.2012 tarihi itibariyle vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	31.12.2012
TL	5	21.605.854
<b>Toplam Vadeli Mevduat</b>		<b>21.605.854</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle şirketin vadeli mevduatları üzerinde bloke bulunmamaktadır.

31.12.2012 tarihi itibariyle vadeli mevduatların vadesi ağırlıklı olarak günlüktür.

31.12.2012 tarihi itibariyle bankalardaki mevduatların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

<b><u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u></b>	31.12.2012
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	14.351.276
<b>Toplam</b>	<b>14.351.276</b>

31.12.2012 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değerle değerlendirilen finansal varlığın detayı:

Gerçeğe Uygun Değerle Değerlenen Finansal Varlıklar	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Anel Telekomünikasyon Elektronik Sis. San. ve Tic. A.Ş.	13.781.433	14.351.276	14.351.276
<b>Toplam</b>	<b>13.781.433</b>	<b>14.351.276</b>	<b>14.351.276</b>

<b><u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u></b>	31.12.2012
<b><u>Borsada İşlem Görmeyen</u></b>	
<i>Maliyet Değeri İle Değerlenen Finansal Varlıklar</i>	
Bereket Enerji A.Ş.	1.109
<b>Toplam</b>	<b>1.109</b>

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

##### **Kısa Vadeli Finansal Borçlar**

Bulunmamaktadır.

##### **Uzun Vadeli Finansal Borçlar**

Bulunmamaktadır.

31.12.2012 tarihi itibariyle finansal borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

# VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	31.12.2012
Alıcılar	670.338
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri	(3.659)
Şüpheli Ticari Alacaklar	30.479
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-) (*)	(30.479)
Toplam	<u>666.679</u>

31.12.2012 tarihi itibarıyla TL, EURO ve USD cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla yıllık % 6,14, %0,14 ve % 0,24 olup alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 44 gündür.

(\*) Şüpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Dönem Başı	
İşletme Birleşmesi Nedeniyle Girişler	43.044
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(12.565)
Dönem Sonu	<u>30.479</u>

31.12.2012 tarihi itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi ve vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırılması Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

İlişkili taraflardan alacaklar Dipnot 37' de gösterilmiştir.

### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır.

31.12.2012 tarihi itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	31.12.2012
Satıcılara Borçlar	387.877
Eksi: Gerçekleşmemiş Faiz Gideri	(2.555)
Toplam	<u>385.322</u>

31.12.2012 tarihi itibarıyla TL ve USD cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla yıllık % 6,07 ve % 0,21 olup borçların ağırlıklı ortalama vadesi 40 gündür.

İlişkili taraflara ticari borçlar Dipnot 37'de gösterilmiştir.

### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır.

31.12.2012 tarihi itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	<u>31.12.2012</u>
<b><u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u></b>	
Verilen Depozito ve Teminatlar	64.273
Diğer Çeşitli Alacaklar	26.774
Toplam	<u>91.047</u>
<b><u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u></b>	<u>31.12.2012</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	71.399
Toplam	<u>71.399</u>

31.12.2012 tarihi itibarıyla diğer alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

	<u>31.12.2012</u>
<b><u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u></b>	
Alınan Depozito ve Teminatlar	10.000
Personele Borçlar	78.253
Ödenecek Vergi ve Fonlar	26.525
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	37.138
Diğer Borçlar	9.639
Toplam	<u>161.555</u>

31.12.2012 tarihi itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### **Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara diğer borçlar Dipnot 37'de gösterilmiştir.

#### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

#### 13. STOKLAR

	<u>31.12.2012</u>
İlk Madde ve Malzeme	604.975
Yarı Mamul	691.675
Mamuller	180.173
Diğer Stoklar	3.544
Eksi: Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(27.936)
Toplam	<u>1.452.431</u>

#### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

#### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

#### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	09.01.2012				31.12.2012
	<u>Açılış</u>		<u>İşletme Birleşmesi</u>		<u>Kapanış</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Nedeni İle Girişler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Arsa ve Araziler	-	-	1.141.000	-	1.141.000
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	96.394	-	96.394
Binalar	-	-	3.683.954	-	3.683.954
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	44.702	563.829	-	608.531
Taşıtlar	-	11.695	168.369	(47.877)	132.187
Demirbaşlar	-	34.356	78.936	-	113.292
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	-	1.360	-	1.360
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	323.010	-	-	323.010
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>413.763</b>	<b>5.733.842</b>	<b>(47.877)</b>	<b>6.099.728</b>
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>					
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	3.815	46.394	-	50.209
Binalar	-	77.775	833.954	-	911.729
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	14.225	478.803	-	493.028
Taşıtlar	-	10.097	142.518	(47.877)	104.738
Demirbaşlar	-	4.711	68.844	-	73.555
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	76	633	-	709
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>110.699</b>	<b>1.571.146</b>	<b>(47.877)</b>	<b>1.633.968</b>
<b>Maddi Varlıklar, net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.465.760</b>

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 110.699 TL'dir. Bu tutarın 81.590 TL tutarındaki kısmı değer artış fonlarına, 18.584 TL tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine, 10.449 TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Not 30), 76 TL tutarındaki kısmı çalışmayan kısım gider ve zararlarına dahil edilmiştir.

Grup, Denizli'de bulunan ve Arsa ve Araziler, Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri ve Binalar hesaplarında kayıtlı olan gayrimenkullerini, Grup ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan DGD Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne değerletmiştir. Yapılan değerlemede, söz konusu değerleme şirketi tarafından düzenlenen 10 Şubat 2012 tarihli ekspertiz raporuna göre gayrimenkullerin toplam değeri 4.041.000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değeri maliyet yaklaşımı yöntemine göre belirlenmiştir.

Grup yönetimi, söz konusu değerleme şirketlerinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla, Maddi Duran Varlıklar üzerinde 2.467.732 TL sigorta teminatı mevcuttur.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	09.01.2012				31.12.2012
	<u>Açılış</u>		<u>İşletme Birleşmesi</u>		<u>Kapanış</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Nedeni İle Girişler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Haklar	-	9.364	3.000	-	12.364
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>9.364</b>	<b>3.000</b>	<b>-</b>	<b>12.364</b>
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>					
Haklar	-	1400	833	-	2.233
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>1.400</b>	<b>833</b>	<b>-</b>	<b>2.233</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.131</b>

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 1.400 TL dir. Bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 30) dahil edilmiştir.

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20. ŞEREFİYE

Grup, UFRS 3 kapsamında Ocak 2012 ve Şubat 2012 tarihlerinde hisse alımları ile Denizli'de selüloz ve selüloz türevlerinin üretimi, alımı ve satımı sektöründe faaliyet gösteren Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesinin % 92'sini devralmıştır. Şirket bu hisselerin % 56,11'ini Temmuz 2012 ve Eylül 2012 tarihlerinde satmıştır. Ayrıca % 5,82 oranında hissede Aralık 2012 tarihinde satılmış olup, geri kalan % 30,07 oranındaki hisse için ödenen tutar 1.158.098 TL'dir. Bu alım nedeniyle oluşan 150.733 TL tutarındaki şerefiye, Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'nin yeniden düzenlenmiş 31.12.2011 finansal tabloları üzerinden hesaplanmıştır. Söz konusu şerefiyeye ilişkin hesaplama aşağıda sunulmuştur.

Pozitif şerefiye (net)	31.12.2012
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	-
Dönem içi Alışlar Nedeniyle Oluşan Şerefiye	150.733
Kapanış bakiyesi	150.733

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

#### 22. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

Şirket tarafından verilen TRİ'lerin verildikleri yerler itibariyle dağılımı aşağıda yer almaktadır.

<b><u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
Toplam	-

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31.12.2012 tarihi itibariyle % 0' dır

#### 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.



## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

	<u>31.12.2012</u>
Kullanılmayan İzin Hakları	63.053

##### Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

	<u>31.12.2012</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	328.286

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmaktır.

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. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Şirket’in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık % 5 beklenen maaş artış oranı ve % 8,5 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık % 3,33 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır.

	<u>31.12.2012</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	3,33
Emeklilik olasılığı (%)	97,18

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 2012 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2012</u>
Dönem Başı	-
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	10.056
İşletme Birleşmesi Nedeni İle Girişler	424.102
İşten Ayrılmalar Nedeniyle İptal Edilen Karşılık Tutarı	(95.470)
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp (*)	(10.402)
Dönem Sonu	<u>328.286</u>

(\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 10.402 TL tutarındaki aktüeryal kazanç, diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

# VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2012
<b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>	
Stoklar İçin Verilen Avanslar	195.563
Gelecek Aylara Ait Giderler	4.707
Devreden KDV	26.817
Peşin Ödenen Vergiler	59.749
İş Avansları	5.755
<b>Toplam</b>	<b>292.591</b>
<b><u>Diğer Duran Varlıklar</u></b>	
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.309
<b>Toplam</b>	<b>1.309</b>
<b><u>Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler</u></b>	
Alınan Avanslar	2.581
Gider Tahakkukları	509
<b>Toplam</b>	<b>3.090</b>

### Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

### 27. ÖZKAYNAKLAR

<b><u>Ödenmiş Sermaye</u></b>	<b><u>Hisselerin Nev'i</u></b>		<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b><u>Grubu</u></b>	<b><u>Pay Tutarı TL</u></b>	<b><u>Pay Oranı (%)</u></b>
Sermayedarlar			
Verusa Holding A.Ş.	A	1.500.000	0,107
Verusa Holding A.Ş.	B	12.499.950	0,893
Mustafa ÜNAL	B	10	0,000
Reha ÇIRAK	B	10	0,000
Ünsal BAN	B	10	0,000
Barkan BAYBOĞAN	B	10	0,000
Zeki AKSOY	B	10	0,000
<b>Sermaye</b>		<b>14.000.000</b>	<b>1,000</b>

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 75.000.000 TL (Yetmiş beş milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 75.000.000 (Yetmiş beş milyon) adet paya bölünmüştür.

Şirket, sermayesi 14.000.000 TL' dir. Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerinde, 14.000.000 adet hisseye ayrılmış ve tamamı kurucular tarafından taahhüt edilip, nakden ödenmiştir. Bu hisseler A ve B grubu hisselerine ayrılmıştır. A grubu hisseler nama yazılı, B grubu hisseler hamiline yazılıdır. A Grubu hisselerin Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	31.12.2012
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-
Toplam	-
<b><u>Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu</u></b>	31.12.2012
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	2.502
Toplam	2.502

**Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)**

	31.12.2012
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	-
Toplam	-

**Azınlık Payları**

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
1 Ocak bakiyesi	-
İlaveler	2.274.252
Ana ortaklık dışı kar / zarar payı	(120.443)
Ana ortaklık dışı paylar toplamı	2.153.809

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri (net)</u>	09.01-31.12.2012
Yurtiçi Satışlar	26.545.902
Bağlı Ortaklık Pay Satış Geliri (*)	23.460.134
Ürün Satış Geliri	3.085.768
Yurtdışı Satışlar	2.232.988
Ürün Satış Geliri	2.232.988
Toplam Gelirler	28.778.890
Satıştan İadeler (-)	(69.042)
Satış İskontoları(-)	(605)
Diğer İndirimler (-)	(36.200)
Satış Gelirleri, net	<u>28.673.043</u>
Satışların Maliyeti (-)	(7.422.499)
Yurtiçi Satışların Maliyeti	(6.180.756)
Bağlı Ortaklık Pay Satış Maliyeti (-)	(2.890.682)
Ürün Satış Maliyeti (-)	(3.290.074)
Yurtdışı Satışların Maliyeti	(1.241.743)
Ürün Satış Maliyeti (-)	(1.241.743)
<b>BRÜT KAR /(ZARAR)</b>	<u>21.250.544</u>

(\*) Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	09.01-31.12.2012
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	396.665
Genel Yönetim Giderleri (-)	963.553
Toplam	<u>1.360.218</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	09.01-31.12.2012
<u>Amortisman Gideri</u>	
Değer Artış Fonları	81.590
Satışların Maliyeti	18.584
Genel Yönetim Giderleri	10.449
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	76
Toplam	<u>110.699</u>
<u>İtfa ve Tükenme Payları</u>	
Genel Yönetim Giderleri	1.400
Toplam	<u>112.099</u>

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

<u>Personel Giderleri</u>	<u>09.01-31.12.2012</u>
Maaş ve Ücretler	712.782
Sosyal Güvenlik Giderleri	173.451
Kıdem Tazminatı Giderleri	10.056
Diğer Sosyal Yardımlar	514.799
Toplam	<u>1.411.088</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>	<u>09.01-31.12.2012</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	106.948
Önceki Dönem Gelir ve Karları	1.790
Diğer Gelirler	103.398
Toplam	<u>212.136</u>

<u>Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)</u>	<u>09.01-31.12.2012</u>
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-)	76
Diğer Gider ve Zararlar (-)	52.719
Toplam	<u>52.795</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	<u>09.01-31.12.2012</u>
Faiz Gelirleri	398.708
Reeskont Gelirleri	1
Kur Farkı Gelirleri	30.085
Hisse Satış Karı (*)	4.629.337
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	569.834
Toplam	<u>5.627.965</u>

(\*) Hisse Satış Karları içerisindeki 4.572.939 TL'lik kısmı Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'nin hisselerinin satışından oluşmaktadır.

33. FİNANSAL GİDERLER

	<u>09.01-31.12.2012</u>
Kredili Hesap Faiz Giderleri (-)	48.993
Komisyon Giderleri	17.268
Kur Farkı Giderleri	148.368
Hisse Satış Zararı	5.750
Toplam	<u>220.379</u>

34. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

# VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

#### Vergi Karşılığı

	31.12.2012
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Gideri /(Geliri)	87.536
Toplam	<u>87.536</u>

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu fıkrasının (d) bendi uyarınca, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. KVK'nin 15'inci maddesinin 3 numaralı fıkrasında girişim sermayesi yatırım ortaklığı kazançlarından, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılacağı hükme bağlanmış olmakla birlikte, 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile bu kazançlar üzerinden yapılacak olan (bu kazançlar dağıtılsın dağıtılmasın) stopajın oranı da % 0 olarak belirlenmiştir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2012 tarihi itibariyle % 20'dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2012 dönemi itibariyle, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişkide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Vergi Öncesi Kar	<u>(259.761)</u>
Vergilendirilebilir Kar	<u>(259.761)</u>
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	<u>0,20</u>
Hesaplanan Vergi	51.952
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (%20)	(10.692)
İndirimler (% 20)	86.174
Önceki Dönemde Kullanılmayan Vergi Zararlarındaki Değişimler (% 20)	27.838
Diğer (% 20)	<u>(67.736)</u>
Vergi Geliri / (Gideri)	<u>87.536</u>

# VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

#### Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği'ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisna olması nedeniyle ekli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplanmamıştır. Ekli konsolide finansal tablolarda gösterilen ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bağlı ortaklığı olan Acıselan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne aittir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20' dir.

	<u>Geçici Farklar</u>	<u>Ertelenen Vergi</u>
	<u>31.12.2012</u>	<u>Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>
		<u>31.12.2012</u>
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	474.743	94.949
Personel İzin Karşılığı	63.053	12.611
Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi	27.936	5.587
Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri	3.659	732
Kullanılmamış Geçmiş Yıl Zararları	438.366	87.673
Diğer Düzeltmeler	2	-
<b>Toplam</b>	<b>1.007.759</b>	<b>201.552</b>
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>		
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	(438.301)	(87.660)
Maddi Duran Varlık Değer Artış Kazancı	(3.348.775)	(669.755)
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	(2.554)	(511)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri İptali	(489)	(98)
<b>Toplam</b>	<b>(3.790.119)</b>	<b>(758.024)</b>
<b>Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net</b>	<b>(2.782.360)</b>	<b>(556.472)</b>
<b>İşletme Birleşmesi Nedeni İle Girişler</b>		<b>668.619</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)</b>		<b>112.147</b>
Değer Artış Fonu İle İlişkilendirilen		(24.611)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		<b>87.536</b>

#### Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<u>2012</u>
Dönem Başı	-
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	87.536
İşletme Birleşmesi Nedeni İle Girişler	(668.619)
Değer Artış Fonu İle İlişkilendirilen	24.611
Dönem Sonu	(556.472)

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	09.01-31.12.2012
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	25.665.232
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	14.000.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	1,83
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	1,83

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır.

İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacak bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır.

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar bulunmamaktadır.

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar bulunmamaktadır.

<u>İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	31.12.2012
Ortaklara Borçlar	3.086
Toplam	<u>3.086</u>

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar bulunmamaktadır.

09.01.- 31.12.2012 dönemine ait ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

<u>Kira Giderleri</u>	09.01-31.12.2012
Investco Holding A.Ş.	21.060
Toplam	<u>21.060</u>

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	09.01-31.12.2012
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	207.179
İşten Çıkarılma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-
Toplam	<u>207.179</u>

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır.



## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer ortaklara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup, bir önceki yılda olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	<u>31.12.2012</u>
Toplam Borçlar	1.702.416
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(21.767.942)
Net Borç	<u>(20.065.526)</u>
Toplam Özkaynak	41.821.543
Borç/ Özsermaye Oranı	<u>(0,480)</u>

##### Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememeye riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, bir önceki yılda olduğu gibi, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Grup'un ticari alacakları esasen diğer ticari alacaklarından oluşmaktadır. Grup, bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve ilişkili tarafların finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak ilişkili tarafların kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Alınan Çekler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	-	666.679	-	162.446	21.618.378	-	14.352.385
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	666.679	-	162.446	21.618.378	-	14.352.385
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	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	30.479	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(30.479)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(2) Ticari alacakların tamamı, müşterilerden olan senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşmayacağını öngörmektedir.

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kredi Riski (devamı)

##### Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıklar:

Cari Dönem	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	30.479	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

##### Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi, bir önceki yılda olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

##### Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	549.963	549.963	549.963	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	385.322	385.322	385.322	-	-	-
Diğer borçlar	164.641	164.641	164.641	-	-	-

##### Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
	31.12.2012		
	TL Karşılığı	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	175.317	59.550	29.410
2a. Parasal Finansal Varlıklar	7.298	1.553	1.926
3. Diğer	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>182.615</b>	<b>61.103</b>	<b>31.336</b>
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
6. Diğer	-	-	-
<b>7. Duran Varlıklar (5+6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Toplam Varlıklar (4+7)</b>	<b>182.615</b>	<b>61.103</b>	<b>31.336</b>
9. Ticari Borçlar	120.987	67.102	583
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>12. Kısa Vadeli Yükümlükler (9+10+11)</b>	<b>120.987</b>	<b>67.102</b>	<b>583</b>
13. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
<b>14. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>15. Toplam Yükümlülükler (12+14)</b>	<b>120.987</b>	<b>67.102</b>	<b>583</b>
<b>16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)</b>	<b>61.628</b>	<b>(5.999)</b>	<b>30.753</b>
<b>17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>61.628</b>	<b>(5.999)</b>	<b>30.753</b>
<b>18. İhracat</b>	<b>2.205.854</b>	<b>209.028</b>	<b>792.707</b>
<b>19. İthalat</b>	<b>1.901.558</b>	<b>955.894</b>	<b>63.725</b>

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2012				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.069)	1.069	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(1.069)</b>	<b>1.069</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	7.232	(7.232)	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>	<b>7.232</b>	<b>(7.232)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>6.163</b>	<b>(6.163)</b>		

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

31 Aralık 2012 itibariyle Grup'un önemli tutarda sabit ve değişken faizli finansal varlık ve yükümlülüğü olmadığından faiz oranı riski bulunmamaktadır.

##### Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 143.513 TL artış /azalış oluşmaktadır.

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Maliyet değeri ile değerlendirilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
<b>31 Aralık 2012</b>								
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	21.767.942	-	-	-	-	21.767.942	21.767.942	6
Ticari alacaklar	-	666.679	-	-	-	666.679	666.679	10,37
Finansal varlıklar	-	-	1.109	14.351.276	-	14.352.385	14.352.385	7
<b>Finansal yükümlülükler</b>								
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	385.322	385.322	10,37
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	35

## VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.12.2012

Şirket, 21.02.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, halihazırda 14.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin, 2012 yılı kârından karşılanmak üzere, 23.950.000-TL arttırılarak 37.950.000-TL'ye yükseltilmesine, söz konusu sermaye artırımını nedeniyle oluşacak payların mevcut pay sahiplerine şirket sermayesine iştirakleri oranında bedelsiz olarak dağıtılmasına karar vermiştir.

#### 41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

31.12.2012

Bulunmamaktadır.