

**VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
1 OCAK - 31 MART 2014  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FAALİYET RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

### I. Genel Bilgiler

- a) Rapor Dönemi
- b) Şirket Bilgileri
- c) Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- d) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar
- e) 31.03.2014 Tarihi İtibariyle Yönetim Kurulu ve Personele İlişkin Bilgiler

### II. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

- a) Sağlanan Haklar
- b) Verilen Ödenekler

### III. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

- a) Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

### IV. Şirket Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

- a) İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri
- b) İştirakler
- c) İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler
- d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler
- e) Hukuki Bilgiler
- f) Mevzuat Bilgileri
- g) Hedefler
- h) Bağış ve Yardımlar
- i) Şirketler Topluluğu ile ilgili bilgiler

### V. Finansal Bilgiler

- a) Finansal Durum ve Faaliyetler ile İlgili Bilgiler
- b) Özet Finansal Bilgiler
- c) Kar Payına İlişkin Bilgi

### VI. Riskler ve Yönetimin Değerlendirmesi

- a) Risklerle İlgili Bilgiler

### VII. Diğer Hususlar

- a) Dönem içinde gerçekleşen önemli gelişmeler

## I. GENEL BİLGİLER

### a) Rapor Dönemi

Bu rapor 01.01.2014-31.03.2014 tarihleri arasında gerçekleşen bilgileri kapsamaktadır.

### b) Şirket Bilgileri

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Unvanı                        | Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                       |
| Kuruluş Yılı:                 | 2012 - İSTANBUL   |
| Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi: | 37.950.000 TL (OtuzyedimilyondokuzyüzellibinTürkLirası)                                   |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı:       | 75.000.000 TL (YetmişbeşmilyonTürkLirası)   |
| Ticaret Sicil No:             | İSTANBUL - 803377   |
| Vergi Dairesi ve Numarası:    | MASLAK - 883 030 7726   |
| Adresi:                       | MASLAK MAHALLESİ ESKİ BÜYÜKDERE CAD. NO.9 İZ PLAZA GİZ<br>K:14 D:51 MASLAK-ŞİŞLİ/İSTANBUL |
| İletişim Bilgileri:           | 0212 290 74 78 / 0212 290 74 93   |
| İnternet Sitesi:              | <a href="http://www.verusaturk.com.tr">www.verusaturk.com.tr</a>                          |
| Faaliyet Konusu:              | GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI   |

### c) Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Verusaturk") onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL kayıtlı nominal bedeldeki 37.950.000 hisseden oluşmaktadır. Şirket'in hakim ortağı Verusa Holding A.Ş.'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir.

11.02.2014 tarihi itibarıyla Verusa Holding A.Ş. faaliyetlerinin TTK 338. maddesinin verdiği imkan çerçevesinde tek pay sahipliği altında sürdürülmesi amacıyla, diğer ortaklara ait toplam 135 adet B Grubu nama yazılı payların nominal değeri üzerinden satın almış, böylelikle 37.950.000 TL ödenmiş sermayeye sahip Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki pay oranı %100'e yükselmiştir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Verusaturk'ün çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar            | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|---------------------|---------------------|------------------|
| Verusa Holding A.Ş. | 37.950.000          | 100,00           |
| <b>Toplam</b>       | <b>37.950.000</b>   | <b>100</b>       |

#### d) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketin Esas Sözleşmesinde belirtildiği üzere; 37.950.000- TL miktarındaki çıkarılmış sermayenin tamamı:

-4.066.072 TL'lik sermayeyi temsil eden 4.066.072 adet A Grubu nama yazılı,  
-33.883.928 TL'lik sermayeyi temsil eden 33.883.928 adet B Grubu nama yazılı hisselerden meydana gelmiştir.

A Grubu hisselerin Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

#### e) 31.03.2014 Tarihi İtibariyle Yönetim Kurulu ve Personele İlişkin Bilgiler

| Adı Soyadı             | Görevi                           |
|------------------------|----------------------------------|
| Mustafa Ünal           | Yönetim Kurulu Başkanı           |
| Reha Çırak             | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Zeki Aksoy             | Yönetim Kurulu Üyesi             |
| Muharrem Ülkü Kabadayı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    |
| Prof Dr. M. Ege Yazgan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    |

#### Mustafa Ünal (Yönetim Kurulu Başkanı)

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliğinden mezun olan Mustafa Ünal Bilkent Üniversitesi'nde MBA yaptıktan sonra, Garanti Bankası ve Ak Yatırım'da üst düzey yöneticilik yapmıştır. Mustafa Ünal, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

#### Reha Çırak (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

İzmir Amerikan Lisesi ve Bilkent İşletme Fakültesinden mezun olan Reha Çırak çalışma hayatına New York'ta bir finans şirketinde başladıktan sonra İstanbul'da finans sektöründe çeşitli çok uluslu şirketlerde yedi yıl çalışmıştır. Yüksek Lisansını Marmara Üniversitesinde Muhasebe & Finans bölümünde tamamlamış olan Reha Çırak'ın yurt içi ve yurt dışında finans alanında yayınlanmış makaleleri bulunmaktadır. Reha Çırak, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş., Alamarca Vıp Elektronik Ticaret A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

### **Zeki Aksoy (Yönetim Kurulu Üyesi)**

Avukat Zeki Aksoy 6 yıl Borsa İstanbul'da Uzman Avukatlığı'nın ve Eğitimliği'nin yanı sıra Aksoy&Aksoy Hukuk Bürosu'nun sahibi olarak bir çok yerli ve yabancı firmanın hukuk danışmanlığını yapmıştır. Sermaye Piyasası Hukuku ve Şirketler Hukuku alanlarında araştırma ve çalışmalarda bulunan Zeki Aksoy, Yeditepe Üniversitesi Hukuk Fakültesi Uluslararası Ticaret Hukuku Yüksek Lisans Programı'nı tamamlamıştır. Halen Yeditepe Üniversitesi Hukuk Fakültesi Kamu Hukuku alanında doktora programına devam etmektedir.

### **Prof. Dr. M. Ege Yazgan**

Halen İstanbul Bilgi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dekanı olan Prof. Dr. M. Ege Yazgan, 1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuştur. Akademik hayatına 1992 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümünde Araştırma Görevlisi olarak başlayan Ege Yazgan, aynı bölümden yüksek lisans derecesini almıştır. Doktora öğrenimini, bir yılı Cambridge Üniversitesinde misafir öğrenci olmak üzere, İngiltere'de Sussex Üniversitesinde tamamlamıştır. Sussex üniversitesinde eğitimci olarak da çalışan Ege Yazgan, 2001 yılından bu yana İstanbul Bilgi Üniversitesinde öğretim üyesi olarak görev yapmaktadır. Aynı üniversite program direktörlükleri ve dekan yardımcılığı gibi idari görevler de üstelenen, Ege Yazgan, 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesi'nde misafir öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında yayınlanan birçok makalesi bulunmaktadır.

### **M. Ülkü Kabadayı**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümünden mezun olan M. Ülkü Kabadayı çalışma hayatına Devlet İstatistik Enstitüsünde başlamıştır. 1971 yılında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanları Kuruluna seçilmiş ve Baş Hesap Uzmanlığına kadar yükselmiştir. 1981 yılında Hesap Uzmanları Kurulundan ayrılıp Eczacıbaşı Holding'de Denetleme Kurulu Üyesi olmuştur. 1988 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'ye Mali İşler Müdürü olarak atanmıştır. 2009 yılına kadar Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'de Mali İşler Müdürü olarak Ticari Muhasebe, Maliyet Muhasebesi, Bütçe, Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Birimlerini yönetmiştir. 2009 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'den emekli olan M. Ülkü Kabadayı bir süre Eczacıbaşı İlaç'ta Danışman olarak çalışmıştır. Aynı zamanda Yeminli Mali Müşavirlik Belgesine de sahip olan M.Ülkü Kabadayı evli ve iki çocuk babasıdır.

### **Personel:**

31.03.2014 tarihinde sona eren dönem içinde Verusaturk bünyesinde istihdam edilen personel sayısı iştirakler hariç 2 kişidir.

## II. YÖNETİM KURULU ve ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### a) Sağlanan Haklar

31.03.2014 tarihinde sona eren yıla ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyelerine sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 8.166 TL'dir.

### b) Verilen Ödenekler

Yönetim Kuruluna verilen ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar bulunmamaktadır.

## III. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

### a) Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyet konusu girişim sermayesi yatırımları olduğundan bünyesinde Araştırma ve Geliştirme faaliyetleri bulunmamaktadır.

## IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

### a) İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

Verusaturk'un İç Kontrol ve İç Denetim departmanları oluşturulmuş olup, bu kapsamda ilgili komiteler gerekli çalışmaları yapılmaktadır.

### b) İştirakler Hakkında Bilgiler

Verusaturk'un Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri 31.03.2014 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| ŞİRKETİN UNVANI  | FAALİYET KONUSU                       | ÖDENMİŞ SERMAYESİ | SAHİP OLUNAN HİSSE TUTARI | SAHİP OLUNAN HİSSE ORANI |
|--|---------------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|
| ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                  | Selüloz Türevleri Üretimi ve Ticareti | 602.000 TL        | 294.980 TL                | 49,00%                   |
| ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | Elektronik Cihaz Üretimi              | 50.000.000 TL     | 14.990.000 TL             | 29,98%                   |



### **Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.**

Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. Denizli Acıpayam'da 12 Nisan 1973 tarihinde kurulmuştur. Şirket 210.848 m2 arsa üzerinde kurulu 8.843 m2 kapalı alanda CMC (Sodyum Karboksümetil Selüloz) üretmektedir. CMC, suda çözünebilen bir selüloz türevidir. CMC emülsiyonları stabilize etmesi, nem oranını dengede tutması, çözelti viskozitesini ayarlaması, vücuda zararsız ve doğal olmasından dolayı, sondaj, tekstil, boya, gıda ve kozmetik gibi sanayilerde ara madde olarak kullanılmaktadır.

### **Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. ("Anel Telekom"), 07.01.2003 tarihinde kurulmuş olup, ana faaliyet konusu telekomünikasyon hizmetleri, endüstriyel ve profesyonel elektronik uygulamaları, mobil uygulamalar ve akıllı ev çözümleridir. Bu kapsamda kamu, sağlık, denizcilik, enerji ve savunma sektörlerine hizmet verilmektedir.

#### **c) İktisap edilen paylara ilişkin bilgiler**

Verusaturk'un iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

#### **d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler**

28.03.2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar ile 2014 yılı faaliyet dönemi için görev yapmak üzere DRT Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) unvanlı bağımsız denetim şirketinin denetçi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

#### **e) Hukuki Bilgiler**

Verusaturk'un taraf olduğu dava veya hukuki takibat bulunmamaktadır.

#### **f) Mevzuata ilişkin açıklamalar**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

#### **g) Hedefler**

Verusaturk'ün başta enerji, teknoloji, kimya ve telekomünikasyon olmak üzere Girişim Sermayesi faaliyetlerinde yatırımlarına devam etmekte olup, gelişmeye açık çeşitli iş kollarında büyüme odaklı yeni yatırımlarını sürdüreceği şekilde planlamalarını yapmaktadır.

## **h) Bağış ve Yardımlar**

01.01.2014 – 31.03.2014 döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

## **i) Şirketler Topluluğu ile İlgili Bilgiler**

Verusaturk'un hakim ortağı Verusa Holding A.Ş.'dir. Verusaturk'un hâkim şirketle, hâkim şirkete bağı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır.



## V. FİNANSAL DURUM

### a) Finansal Durum ve Faaliyetler ile İlgili Bilgiler

2014 yılı ilk çeyreğinde Verusaturk 6.259.899 TL net kar elde etmiştir.

Verusaturk'un toplam varlıkları 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 61.133.351 TL'ye, ana ortaklığa ait öz kaynakları ise 61.128.605 TL'ye yükselmiştir. (31.12.2013 toplam varlıklar: 65.824.042 TL, 31.12.2013 öz kaynaklar: 54.868.706 TL)

### b) Özet Finansal Bilgiler

#### Özet Bilanço 31.03.2014

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar         | 61.095.758        |
| Duran Varlıklar         | 37.593            |
| <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>61.133.351</b> |

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler     | 4.746             |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler     | -                 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 61.128.605        |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>       | <b>61.133.351</b> |

#### Özet Gelir Tablosu 31.03.2014

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Net Satışlar                       | -            |
| Brüt Kar                           | -            |
| Faaliyet Giderleri                 | -50.881 TL   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 19.812 TL    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | -154 TL      |
| Esas Faaliyet Karı                 | -31.223 TL   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler  | 5.470.066 TL |
| Finansman Giderleri                | -65.432 TL   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler  | 886.488 TL   |
| Faaliyet Karı                      | 6.259.899 TL |
| Net Kar                            | 6.259.899 TL |

### c) Kar Payına İlişkin Bilgi

Verusaturk'un henüz belirlenmiş ve karara bağlanmış kar dağıtım politikası bulunmamaktadır.

## VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

### a) Risklerle İlgili Bilgiler

Portföyünde bulundurduğu menkul kıymetler açısından faiz, kur ve piyasa riskleri ile karşı karşıya kalabilme potansiyelini taşımaktadır.

## VII. DİĞER HUSUSLAR

### a) Dönem içinde gerçekleşen önemli gelişmeler

- 05.02.2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizden Prof. Dr. Ünsal Ban'ın kamu görevine başlayacak olması nedeniyle görevinden ayrılması ile boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliğine Prof. Dr. M. Ege Yazgan'ın; Yönetim Kurulu üyelerimizden Barkan Bayboğan'ın görevinden ayrılması ile boşalan yönetim kurulu üyeliğine Muharrem Ülkü Kabadayı'nın yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere, TTK'nun 363.maddesi uyarınca bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmelerine oybirliği ile karar verilmiştir.

- 11.02.2014 tarihinde şirket ortaklarından:

Mustafa Ünal'a ait 27 adet,

Reha Çırak'a ait 27 adet,

Ünsal Ban'a ait 27 adet,

Zeki Aksoy'a ait 27 adet,

Barkan Bayboğan'a ait 27 adet

olmak üzere toplam 135 adet B Grubu nama yazılı payların tamamının Verusa Holding A.Ş.'ye bütün aktif ve pasifi ile nominal değeri üzerinden satış ve devri yapılmış, bu tarihten itibaren Verusaturk GSYO tek pay sahipli Anonim Şirket olarak faaliyetine devam etmeye başlamıştır.

- 28.03.2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar ile 2014 yılı faaliyet dönemi için görev yapmak üzere DRT Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) unvanlı bağımsız denetim şirketinin denetçi olarak seçilmesine karar verilmiştir.
- Verusaturk GSYO'nun Acıselsan'daki %47,11 olan payı 31.03.2014 tarihi itibarıyla %49'a yükselmiştir.

**b) Bilanço tarihinden sonra meydana gelen olaylar**

Bilanço tarihinden sonra gerçekleşen önemli bir gelişme bulunmamaktadır.