

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun BDS'ler Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 üncü maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, 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, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.


Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

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

Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

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


Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2014

**VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2013
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) 31.12.2013 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) Yatırımlara İlişkin Bilgiler
- b) İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri
- c) İştirakler
- d) İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler
- e) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler
- f) Hukuki Bilgiler
- g) Mevzuat Bilgileri
- h) Hedefler
- i) Genel Kurul Bilgileri
- j) Olağan üstü Genel Kurul
- k) Bağış ve Yardımlar
- l) 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 01.01.2013-31.12.2013 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 K:14 D:51 MASLAK-ŞİŞLİ/İSTANBUL
İletişim Bilgileri:	0212 290 74 78 / 0212 290 74 93
İnternet Sitesi:	www.verusaturk.com.tr
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.

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Verusaturk'ün çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Verusa Holding A.Ş.	37.949.865	99,99
Mustafa Ünal	27	0
Reha Çırak	27	0
Barkan Bayboğan	27	0
Ünsal Ban	27	0
Zeki Aksoy	27	0
Toplam	37.950.000	100

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 hamiline 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) 31.12.2013 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
Barkan Bayboğan	Yönetim Kurulu Üyesi
Prof. Dr. Ünsal Ban	Yönetim Kurulu Üyesi

Mustafa Ünal

(Yönetim Kurulu Başkanı)

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği mezunu 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., Verusa Holding 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. yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Reha Çırak

(Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

Bilkent İşletme Fakültesi mezunu olan Reha Çırak çalışma hayatına New York'ta bir finans şirketinde başladıktan sonra İstanbul'da finans sektöründe çeşitli çok uluslu şirketlerde yedi yıl çalışmıştır. Reha Çırak, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusa Holding 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)

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu olan Avukat Zeki Aksoy Borsa İstanbul'da 6 yıl Uzman Avukatlığı'nın ve Öğitmenliği'nin yanı sıra Aksoy&Aksoy Hukuk Bürosu'nun sahibi olarak birçok yerli ve yabancı firmanın hukuk danışmanlığını yapmıştır. Zeki Aksoy aynı zamanda, Verusa Holding A.Ş. ve Investco Holding A.Ş'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Barkan Bayboğan

(Yönetim Kurulu Üyesi)

Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat bölümün mezunu olan Barkan Bayboğan, kariyerine 1998 yılında MNG Bank'da başladıktan sonra çeşitli bankaların kurumsal krediler ve kurumsal finans alanlarında yönetici kademesinde çalışmıştır. Barkan Bayboğan, aynı zamanda Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş'nin yönetim kurulunda görev yapmaktadır.

Ünsal Ban

(Yönetim Kurulu Üyesi)

Halen Türk Hava Kurumu Üniversitesi Rektörlüğü'nü yürütmekte olan Prof. Dr. Ünsal BAN, 1993 yılında Gazi Üniversitesi Muhasebe ve Finansman Anabilim Dalı'nda Araştırma Görevlisi olarak çalışmaya başlamıştır. Akademik kariyerini bu fakültede yürüten Ünsal BAN, 2005 yılında Gazi Üniversitesi Ticaret ve Turizm Eğitim Fakültesi Muhasebe/Finansman Anabilim Dalında Doçentlik kadrosuna, 2011 yılında da Gazi Üniversitesi İletişim Fakültesi'nde profesörlük kadrosuna atanmıştır.

Personel:

31.12.2013 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 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin icracı yönetim kurulu başkan ve üyelerine sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatler bulunmamaktadır.

b) Verilen Ödenekler

Yönetim Kuruluna verilen ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni 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) Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Verusaturk'un iştiraklerinden Aciselsan, üretim kapasitesini arttırmak amacıyla 2012 yılı içerisinde makina ve teçhizat yatırımına başlamıştır. Söz konusu yatırım 2013 yılı Mart ayı içerisinde tamamlanmış olup yeni hattın kurulumu ile birlikte Aciselsan'ın mevcut 4.200 ton olan yıllık Sodyum Karboksümetil Selüloz (CMC) üretim kapasitesi yıllık 7.200 tona çıkmıştır.

b) İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

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

c) İştirakler Hakkında Bilgiler

Verusaturk'un Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri 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	283.599 TL	47,11%
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 Karboksimetil 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.

d) İktisap edilen paylara ilişkin bilgiler

Verusaturk'un iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

e) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

Verusaturk'un 22.03.2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2013 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 oy birliği ile karar verilmiştir.

f) Hukuki Bilgiler

Verusaturk'un taraf olduğu dava veya hukuki takibat bulunmamaktadır.

g) Mevzuata ilişkin açıklamalar

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

h) 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.

i) Genel Kurul Bilgileri

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 2012 yılı olağan genel kurul toplantısı 22.03.2013 tarihinde İstanbul'da gerçekleşmiştir.

Yapılan toplantıda 2012 yılının hesap dönemine ilişkin karının dağıtılmayarak, kanun ve esas sözleşme gereği yapılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısmın tamamının geçmiş yıl karı olarak şirket bilançosunda bırakılmasına oybirliğiyle karar verildi. Ayrıca, geçmiş yıl karı olarak bilançoda bırakılan dağıtılabilir kar tutarının ödenmiş sermayenin %171'ine denk gelen 23.950.000-TL'lik bölümünün şirket sermayesinin 14.000.000-TL'den 37.950.000-TL'ye artırılmasında kullanılması konusunda gerekli işlemleri yapmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmiştir

j) Olağanüstü Genel Kurul

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin olağanüstü genel kurul toplantısı 24.05.2013 tarihinde İstanbul'da gerçekleşmiştir.

Yapılan toplantıda geçmiş yıl karı olarak bilançoda bırakılan dağıtılabilir kar tutarının 23.950.000-TL'lik bölümünün şirket sermayesine eklenmesi suretiyle çıkarılmış sermayenin 14.000.000-TL'den 37.950.000-TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.

k) Bağış ve Yardımlar

01.01.2013 – 31.12.2013 döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

l) Şirketler Topluluğu ile İlgili Bilgiler

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

V. FİNANSAL DURUM

a) Finansal Durum ve Faaliyetler ile İlgili Bilgiler

2013 yılında Verusaturk 10.193.323 TL net kar elde etmiştir.

Verusaturk'un toplam varlıkları 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 65.824.042 TL'ye, ana ortaklığa ait öz kaynakları ise 54.868.706 TL'ye yükselmiştir. (31.12.2012 toplam varlıklar: 44.644.588 TL, 31.12.2012 öz kaynaklar: 44.675.383 TL)

b) Özet Finansal Bilgiler

Özet Bilanço 31.12.2013

Dönen Varlıklar	65.762.077
Duran Varlıklar	61.965
Toplam Varlıklar	65.824.042

Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.955.336
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	54.868.706
Toplam Kaynaklar	65.824.042

Özet Gelir Tablosu 31.12.2013

Net Satışlar	-
Brüt Kar	-
Faaliyet Giderleri	-237.134 TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.320.743 TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-205.140 TL
Esas Faaliyet Karı	878.469 TL
Finansman Gideri	-101.575 TL
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.232.079 TL
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-3.815.650 TL
Faaliyet Karı	10.193.323 TL
Net Kar	10.193.323 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

Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait toplam 8.297.942 adet hisse (%16,59 oranında) Verusaturk tarafından Mart 2012 tarihinde Borsa dışında satın alınmıştır. Sonraki dönemlerdeki hisse alım satımları neticesinde 31.12.2013 dönemi itibarıyla Verusaturk, Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de %29,98 oranında paya sahip olmuştur.

Verusaturk, 26.12.2013 tarihi itibarıyla Acıselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş sermayesindeki payını %47,11'e yükseltmiştir.

b) Bilanço tarihinden sonra meydana gelen olaylar

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.