



VERUSATURK

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2015
HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

30 EKİM 2015

İÇİNDEKİLER

I. Genel Bilgiler

- a) Rapor Dönemi
- b) Temel Bilgiler
- c) Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- d) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

II. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler Hakkında Bilgiler

- a) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim ve Personele İlişkin Bilgiler
- b) Yönetim Kurulu İle Üst Düzey Yönetime Sağlanan Hak ve Ödenekler

III. Şirket Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

- a) İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri
- b) Finansal Yatırımlar Hakkında Bilgiler
- c) İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler
- d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler
- e) Devam Eden Hukuki Süreçlere İlişkin Bilgiler
- f) Mevzuat Kapsamında Uygulanan Yaptırımlar
- g) Hedefler
- h) Bağış ve Yardımlar
- i) Şirketin Dahil Olduğu Gruba İlişkin Bilgiler

IV. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

V. Finansal Bilgiler

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

VI. Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

- a) Sektörden Kaynaklanan Riskler
- b) Faaliyetlerden Kaynaklanan Riskler
- c) Diğer Riskler
- d) Risk Değerlendirmesi

VII. Dönem İçinde ve Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

I. GENEL BİLGİLER

a) Rapor Dönemi

Bu rapor 01.01.2015-30.09.2015 tarihleri arasında gerçekleşen bilgileri kapsamaktadır.

b) Temel Bilgiler

Kuruluş Yılı	2012 - İSTANBUL
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	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
Adres	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No.9 İz Plaza Giz K:14 D:49-50
İletişim Bilgileri	0212 290 74 78 / 0212 290 74 93
İnternet Sitesi	www.verusaturk.com
Faaliyet Konusu	Girişim Sermayesi Yatırımları

c) Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Verusaturk") onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 37.950.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in hakim ortağı %100 pay oranı ile Verusa Holding A.Ş.'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Verusaturk'un çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Verusa Holding A.Ş.	37.950.000	100,00
Toplam	37.950.000	100

d) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirket'in Esas Sözleşmesinin 8. maddesinde belirtildiği üzere; 37.950.000- TL miktarındaki çıkarılmış sermayenin;

- 4.066.072 TL'lik sermayeyi temsil eden 4.066.072 adetlik kısmı A Grubu nama yazılı,
- 33.883.928 TL'lik sermayeyi temsil eden 33.883.928 adetlik kısmı B Grubu nama yazılı, paylardan meydana gelmiştir.

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

II. YÖNETİM KURULU ve ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER HAKKINDA BİLGİLER

a) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim ve Personele İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Necip Uludağ	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., 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., Kafein Yazılım Hizmetleri 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., Verusa Holding A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Mustafa Necip Uludağ (Yönetim Kurulu Üyesi)

İTÜ Makine Mühendisliği mezunu olan Necip Uludağ yüksek lisans derecesini Harvard ve İstanbul Üniversitesi Uluslararası İşletme ortak programından, doktorasını ise aynı alanda Milan ve İstanbul Üniversiteleri ortak programından almıştır. Kariyerine Boyner Grubu'nda başlayan Necip Uludağ 2001 yılında Benetton Ayakkabıları'nın Grup Koordinatörlüğü ve ardından 2003'de Nafnaf ve Cheygnon'un Genel Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. Necip Uludağ, aynı zamanda Azerbaycan'daki Alfa Yatırım ile Texas'daki IPF Uluslararası & Canam Yatırım fonlarının Yönetim Kurulu üyeliğini yapmıştır. 2004-2007 yılları arası GYİAD'da 2 dönem üst üste Başkan Yardımcılığı ve TEDMER'de 2006 ve 2007 yıllarında Yönetim Kurulu üyeliği yapan Necip Uludağ halihazırda Verusa Holding A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu'ndadır.

M. Ülkü Kabadayı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

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 ayrıлып 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.

Prof. Dr. M. Ege Yazgan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Halen Bilgi Üniversitesi'nde rektör yardımcısı 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 eğitmen olarak da çalışan Ege Yazgan, 2001-2014 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesinde öğretim üyesi olarak görev yapmıştır. Aynı üniversitede program direktörlükleri, dekan yardımcılığı ve dekanlık gibi idari görevler de üstlenen, Ege Yazgan, 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesi'nde misafir öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında yayınlanan birçok makalesi bulunmaktadır.

Üst Düzey Yönetim

Serdar Nuri Eser (Genel Müdür)

1987 yılında SPK'da uzman yardımcısı olarak göreve başlayan Serdar Nuri ESER, SPK'nın çeşitli Dairelerinde (OFD; KYD, DEDA) uzman ve başuzman olarak görev yapmış 2010 yılında Denetleme Dairesi'nde Başuzman olarak görevinden ayrılarak Borsa da işlem gören Metemteks A.Ş. ve Metemter A.Ş.'ye Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olmuştur. 2011 yılında ise şirket birleşmeleri sonucunda ortaya çıkan yapıda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır. Aynı zamanda Işıklar Grubu iştiraklerinden Global Elektrik A.Ş., BND Elektrik Üretim A.Ş., BBS Elektirk Üretim A.Ş.'nin de Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmuştur. 2014 yılı sonunda Işıklar Grubundaki tüm görevlerinden ayrılan Serdar Nuri ESER 2015 Yılında Verusaturk GSYO A.Ş.'nin Genel Müdürü olmuştur. Serdar Nuri ESER (200042/700083/800059/600086/300042/400042) numaralı SPK lisans belgelerine sahip olup aynı zamanda Borsaya Kote Şirket Yöneticileri Derneği (KOTEDER) Yönetim Kurulu Üyeliğini de sürdürmektedir. Yarı zamanlı olarak çeşitli Üniversitelerde seminer ve dersler vermektedir.

Personel

30.09.2015 tarihinde sona eren dönem içinde Verusaturk bünyesinde istihdam edilen personel sayısı iştirakler hariç 7 kişidir.

b) Yönetim Kurulu İle Üst Düzey Yönetime Sağlanan Hak ve Ödenekler

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

30.09.2015 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyelerine sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 97.172 TL'dir.

III. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

a) İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

Şirket'in İç Kontrol ve İç Denetime ilişkin faaliyetleri ilgili komiteler tarafından oluşturulmuş olup, bu kapsamda ilgili komiteler gerekli çalışmaları yapmaktadır.

b) Finansal Yatırımlar Hakkında Bilgiler

Şirket'in 30.09.2015 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri aşağıdaki gibidir:

ŞİRKETİN UNVANI	FAALİYET KONUSU	ÖDENMİŞ SERMAYESİ (TL)	SAHİP OLUNAN PAY ADETİ	SAHİP OLUNAN PAY ORANI (%)
ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Selüloz Türevleri Üretimi ve Ticareti	1.083.600	311.964	28,79
KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	8.100.000	3.159.000	39,00
PROFREIGHT TAŞIMACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Taşımacılık ve Depolama Hizmetleri	5.000.000	2.200.000	44,00
PAMUKOVA ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.(*)	Enerji Üretim	15.000.000	15.000.000	100,00
ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Elektronik Cihaz Üretimi	50.000.000	7.008.409	14,01

(*) Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 14.10.2015 tarihinde 19.000.000 TL'ye artırılmıştır. 30.10.2015 tarihli yönetim kurulu toplantısında; 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 şirketimiz tarafından taahhüt edilmesine karar verilmiştir.



Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (Karboksümetil Selüloz (CMC) Sektörü)

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.

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Yazılım Sektörü)

Kafein, 2005 yılında yazılım sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Müşteri memnuniyetini her zaman odağında tutan Kafein; başta Telekom "BSS" (İş Destek Sistemleri) alanında olmak üzere, uygulama geliştirme, test / test otomasyon hizmetleri, proje yönetimi, anahtar teslim yazılım çözümleri, danışmanlık, dış kaynak kullanımı hizmetleri yanı sıra veri analizi, veri madenciliği ve veri arşivleme hizmetlerini de sunmaktadır. Kafein 2014 yılında bünyesine kattığı Innoctopus şirket ile Mobil

uygulamalar ve WEB çözümleri alanında da yetkinlik kazanmış olup; bu alanda yurt içi ve yurt dışı firmalara hizmet sunmaktadır. Kafein, kuruluşundan günümüze her yıl büyümeye devam etmiş, yetkinliklerini her sene daha da artırmıştır. Faaliyetlerini kalite standartları ve metodolojilerine bağlı kalarak sürdürmektedir. Türkiye'nin en büyük Telekom firmaları, sigorta şirketleri, bankalar, uluslararası perakende ve üretim firmaları hizmet sunduğumuz firmalar arasında yer almaktadır. Yakın zamanda Kafein, mobil ödeme sistemleri, e-ticaret, telekomünikasyon ve mobil uygulamalar endüstrilerinde yatırımlar yapmış Verusa Holding bağlı ortaklığı Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı ile de stratejik ortaklık yaparak firmanın bir sonraki büyüme evresine geçip kurumsallaşma sürecini hızlandırmış bulunmaktadır.

Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (Lojistik Sektörü)

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. lojistik sektöründe faaliyet gösteren, Profreight Lojistik'e % 44 oranında ortak olmuştur. Profreight Lojistik 2003 yılında kurulmuş olup, tüm sektörlerle kara yolu taşımacılığı, deniz yolu taşımacılığı, demir yolu ve hava yolu taşımacılığı, proje taşımacılığı, intermodal taşımacılık ve depolama hizmetleri sunmaktadır.

Profreight dünyanın önemli lojistik firmalarından Samskip'in Samskip Gmbh Bremen ofisi ile %49 oranında pay sahibi olduğu 50.000 TL sermayeli Samskip Denizcilik Hizmetleri A.Ş.'yi kurmuştur. Bu şirket Türkiye ve Hazar denizi arasında gemi kiralama ve işletme organizasyonları yapmaya başlamıştır.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (Enerji Sektörü)

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş 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 A.Ş.'yi kurmuştur.

30.09.2015 tarihi itibariyle Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL'ye artırılmıştır. Verusaturk artırılan kısmı nakden ödemiştir.

05.10.2015 tarihinde Verusa Holding % 70, Pamukova'nın % 30 pay ile oluşturduğu Ortak Girişim Grubu olarak Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Fethiye Hidroelektrik Santrali ile ilgili Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından açılan ihaleye teklif verilmiştir.

Pamukova A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 05.10.2015 tarihli kararı uyarınca ağırlıklı olarak yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 139.014.362 TL çıkarılmış sermayenin nakit artırımı yoluyla 234.000.000 TL'ye çıkarılması sürecinde toplam 50.196.428 TL nominal değerdeki payların sermaye artırımına %21,45 oranında iştirak edecektir.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 14.10.2015 tarihinde 19.000.000 TL'ye artırılmış olup artırılan kısım Şirketimiz tarafından nakden ödemiştir.

30.10.2015 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Şirketimizin %100 sermayesine sahip olduğu girişim şirketi Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin mevcut 19.000.000 TL olan sermayesinin nakit artırımıyla 33.000.000-TL'ye yükseltilmesine ve artırılan 14.000.000 TL'nin tamamının şirketimiz tarafından taahhüt edilmesine karar verilmiştir.

Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Telekomünikasyon Sektörü)

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.

c) İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

19.02.2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar ile 2015 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.

30.09.2015 dönemine ait finansal tablolar şirketimizin halka açılma süreci göz önünde bulundurularak, isteğe bağlı olarak bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

e) Devam Eden Hukuki Süreçlere İlişkin Bilgiler

Şirketimizin 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) hâkim ortak konumundaki ilişkili tarafa satışına yönelik 11.07.2014 tarihli yönetim kurulu kararları sonrasında, başta söz konusu kararların geçersizliğinin tespiti olmak üzere, şirketimizin ve yatırım yaptığımız ortaklığın hak ve yararlarını korumaya yönelik olarak hukuki girişimlerde bulunmuş ve şirketimiz tarafından çeşitli davalar açılmıştır. Aynı zamanda konuyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na da gerekli müracaatlar yapılmış olup, hukuki süreç halen devam etmektedir.

f) Mevzuat Kapsamında Uygulanan Yaptırımlar

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

g) Hedefler

Verusaturk halka açılma sürecini takiben özellikle başta enerji, teknoloji, kimya ve telekomünikasyon olmak üzere girişim sermayesi niteliğindeki faaliyetlerini devam ettirecek olup, bu amaçla gelişmeye açık çeşitli iş kollarında büyüme odaklı yeni yatırımların planlamalarını yapmaktadır.

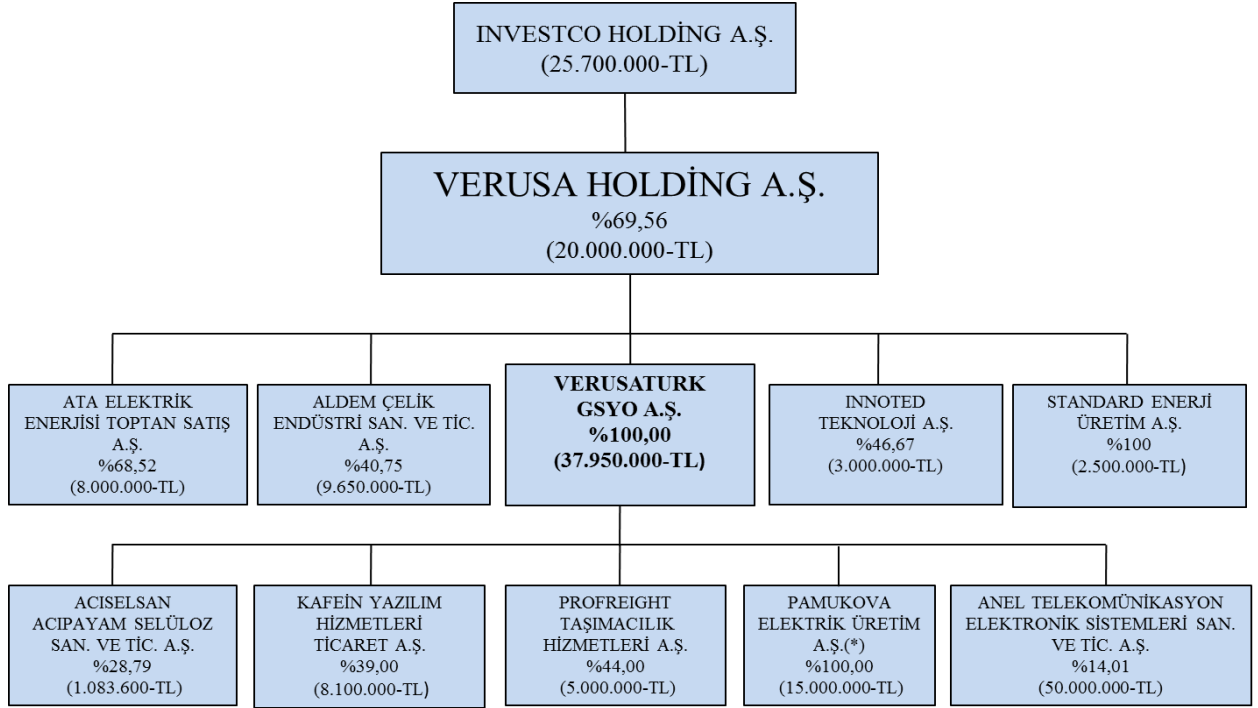
h) Bağış ve Yardımlar

01.01.2015 - 30.09.2015 döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

i) Şirketin Dahil Olduğu Gruba İlişkin 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.

Şirketimiz' in dahil olduğu şirketler topluluğunu gösterir şema aşağıdadır.



(*) Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 14.10.2015 tarihinde 19.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. 30.10.2015 tarihli yönetim kurulu toplantısında; 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 şirketimiz tarafından taahhüt edilmesine karar verilmiştir.

IV. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyet konusu, girişim sermayesi şirketlerine yatırım ve portföy yönetimi olduğundan, bünyesinde araştırma ve geliştirme faaliyeti yürütülmemektedir.

V. FİNANSAL BİLGİLER

a) Finansal Durum ve Faaliyetler ile İlgili Bilgiler

Verusaturk'un toplam varlıkları 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 81.919.753 TL, öz kaynakları ise 80.542.401 TL'dir.

b) Özet Finansal Bilgiler

Özet Bilanço		30.09.2015
Dönen Varlıklar		81.813.606
Nakit ve Nakit Benzerleri		9.101.305
Finansal Yatırımlar		72.270.863
Duran Varlıklar		106.147
Toplam Varlıklar		81.919.753
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.370.494
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.858
Özkaynaklar		80.542.401
Toplam Kaynaklar		81.919.753

Özet Gelir Tablosu		30.09.2015
Net Satışlar		17.041.022
Brüt Kar		5.018.755
Faaliyet Giderleri		-1.008.219
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		24.731.480
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-6.539.582
Esas Faaliyet Karı		22.202.434
Finansman Giderleri		-859.732
Faaliyet Karı		21.342.702
Net Kar		21.342.702

c) Kar Payına İlişkin Bilgi

Verusaturk'un 19.02.2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda; Vergi Usul Kanunu'na göre 2014 yılı hesap döneminde ve geçmiş dönemlerde oluşan zararların, geçmiş yıl karlarından mahsup edilmesine karar verilmiştir.

VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

Şirketimizi ve finansal yatırımlarını etkileyebilecek riskler aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

a) Sektörden Kaynaklanan Riskler

Verusaturk sermaye piyasası mevzuatı kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklığı sektöründe faaliyet göstermektedir. III-48.3 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca faaliyet alanlarında belirli sınırlamalara uymak zorundadır. Şirketimiz, Tebliğ'in 22. Maddesi'nin 1. Fıkrasının (b) bendi uyarınca portföyünün en az yüzde %51'i girişim sermayesi yatırımlarına ayırmak zorundadır. (Şirket, aktif toplamının % 5'inden fazlasını KOBİ şartlarını taşıyan şirketlere yatırım yaptığı takdirde bu oran % 35 olarak uygulanır.) İkinci el piyasalarda işlem gören ve nakit portföyü değerlendirmek için kullanılacak yatırım araçları ise portföyün % 49'u ile sınırlandırılmıştır. Şirket tabi olduğu mevzuat ve yasal sınırlamalar sonucunda ekonomik belirsizliklerden olumsuz etkilenebilecektir.

b) Faaliyetlerden Kaynaklanan Riskler

Verusaturk'un girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerin ekonomik belirsizlik durumlarından olumsuz etkilenmesi, belli ölçülerde Şirket'e de yansımaktadır. Girişim yatırımlarından çıkmanın hedeflendiği dönemlerde oluşabilecek ekonomik koşullar, kimi zaman finansal yatırımlarının değerinin düşmesine neden olarak Şirket karlılığı üzerinde olumsuz yönde etki yapabilecektir.

Şirket'in yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketlerin sayısının artmasının getirdiği idari ve mali zorluklar ile yeni kurulan şirketlere yapılan yatırımların geri dönüş sürelerinin daha uzun olması da, Şirket'in karlılığı için ayrı bir risk faktörü olarak değerlendirilebilir.

Mevzuat ve vergi değişiklikleri de şirketin girişim sermayesi yatırımlarında risk oluşturmaktadır.

c) Diğer Riskler

Şirket faaliyetlerinden dolayı yukarıda açıklananlar dışında çeşitli finansal risklere maruz kalabilmektedir. Bu riskler; kredi riski, likidite riski, faiz oranı riski ve fiyat riskidir.

- Kredi Riski: Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerinden doğan yükümlülüklerini yerine getirememedir. Şirketin 30.09.2015 tarihi itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları (kesinti yolu ile ödenen vergi alacağı ve ofis kiralama depozitosu) 165.163 TL olduğundan kredi riski düşük seviyededir.

- Likidite Riski: Şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalinin ifade eden bu risk, piyasalarda meydana gelen bozulmalar ve/veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olaylardan meydana gelmektedir. Şirket'in mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılama konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

- Kur Riski: Şirketin 30.09.2015 tarihi itibarıyla ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 51.736 TL karşılığı 17.000 USD alacağı bulunmakta olduğundan ciddi anlamda bir kur riski söz konusu değildir.

- Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, faiz oranı riskiyle karşılaşılması anlamına gelmektedir. Faiz oranı riskine

duyarlılık büyük ölçüde aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğuyla ilgilidir. Şirket'te 30.09.2015 tarihi itibarıyla faiz oranı riski oluşturacak bir işlem söz konusu değildir.

- Fiyat Riski: Şirketin bilançosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırdığı Borsa'da işlem gören sermaye piyasası araçları bulunmaktadır. 30.09.2015 tarihi itibarıyla Finansal Varlıklar içerisinde yer alan ve 41.529.189 TL'si Borsa'da işlem gören payların fiyatında % 5 oranında azalış yaşanması durumunda Şirketin vergi öncesi karında 2.076.459 TL azalış yaşanacaktır.

d) Risk Değerlendirmesi

Verusaturk girişim sermayesi yatırımlarında büyüme potansiyeli olan sektörleri ve bu sektörlerde rekabet avantajına sahip şirketleri seçmeye özen göstermektedir.

Sektör yoğunlaşma riskini azaltmak için farklı sektörlerle yatırım yapmaya dikkat etmektedir.

Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yönetim kurullarında yer alıp sahip olduğu deneyim ile girişim şirketlerinin mali risklerin azaltılmasında etkin rol oynamayı amaçlamaktadır.

Öz kaynak ağırlıklı bir mali yapıyı tercih ederek, yabancı kaynaklar nedeniyle ortaya çıkabilecek faiz ve kur risklerini düşürmektedir.

VII. DÖNEM İÇİNDE ve DÖNEM SONRASINDA GERÇEKLEŞEN GELİŞMELER

- 20.01.2015 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar ile Genel Müdürlük görevine Sn. Serdar Nuri Eser'in atanmasına karar verilmiştir.
- Verusaturk'un 19.02.2015 tarihinde gerçekleştirilen 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında özetle;
 - Şirket Yönetim Kurulu'na hazırlanan 2014 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına,
 - 2014 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
 - Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2014 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
 - Yönetim Kurulu Üyeliklerine 3 yıl süre ile görev yapmak üzere Mustafa Ünal, Reha Çırak, Mustafa Necip Uludağ'ın, bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine Muharrem Ülkü Kabadayı ve Mustafa Ege Yazgan'ın seçilmesine,
 - Yönetim Kurulu aylık ücretlerinin belirlenmesine,
 - DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine,

toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

- Verusaturk Yönetim Kurulunun 06.03.2015 tarih ve 2015/7 sayılı kararı doğrultusunda; girişim sermayesi yatırım portföyünün oluşturulmasına yönelik çalışmalar kapsamında, yazılım sektöründe faaliyet gösteren Kafein Yazılım Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Kafein) girişim sermayesi yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede, Kafein 'e mevcut pay sahiplerinin yeni pay almaya dair rüçhan haklarının kısıtlanarak tahsisli sermaye artırımını yoluyla, toplam 3.600.000 TL bedel karşılığında %25 oranında ortak olunması ve yönetim hususu başta olmak üzere, tarafların hak ve yükümlülüklerine, Verusaturk'un, Kafein'den kısmi veya tam çıkış olanakları, temettü politikası, pay satım veya alım opsiyonları gibi hususların belirlenmesine yönelik olarak "pay sahipliği sözleşmesi" imzalanmıştır.

- Verusaturk Yönetim Kurulunun 25.03.2015 tarih ve 2015/9 sayılı kararı doğrultusunda; girişim sermayesi yatırım portföyünün oluşturulmasına yönelik çalışmaları kapsamında, 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.
- 27.03.2015 tarihinde Şirket portföyünde bulunan 9.750.000 adet (%19,50 oranındaki) borsada işlem gören statüdeki Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. payları, pay başına 2,19 TL fiyat üzerinden karşılığında (söz konusu payların Borsa alış maliyet ortalaması üzerinden) toplam 21.352.500 TL bedelle Investco Holding A.Ş.'ye Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı'nda satılmıştır.
- Verusaturk, finansal varlıklar içerisinde yer alan Acıselan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş paylarından 181.000 adetlik kısmının girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmesi amacıyla "Borsa'da İşlem Gören Pay Senedi" statüsünden çıkarılmasına karar vererek 30.03.2015 tarihinde, Borsa da işlem görmeyen niteliğe dönüşüm işlemi tamamlanmıştır.
- 31.03.2015 tarihinde, Şirket portföyünde bulunan Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. pay senetlerinden borsada işlem görmeyen statüdeki 4.767.590 adet pay, pay başına 2,19 TL fiyatla (Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarında gerçekleştirilen son işlem fiyatı üzerinden) toplam 10.441.022,10 TL bedelle borsa dışında Investco Holding A.Ş'ye satılmıştır.
- Şirket Yönetim Kurulu'nun 31.03.2015 tarih ve 2015/12 sayılı kararı doğrultusunda; Daha önce girişim sermayesi yatırımı yaptığı Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş'nin mevcut ortaklarından Ali Cem Kalyoncu'nun sahip olduğu sermayenin %14' nü temsil eden 1.134.000 adet payı, toplam 2.240.000 TL bedelle satın almıştır.
- Şirket Yönetim Kurulu'nun 31.03.2015 tarih ve 2015/13 sayılı kararı doğrultusunda; Kurumsal yapısında ihtiyaç duyduğu kadroların oluşturulması çerçevesinde; Barkan Bayboğan'ın "İş Geliştirme ve Yatırımlar Yöneticisi" olarak, Nilsu Memişoğlu'nun "Yatırımcı İlişkileri ve Muhasebe Sorumlusu" olarak görevlendirilmesine karar vermiştir.
- Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 9/3 fıkrası çerçevesinde, şirket portföyünün para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan kısmının aktif toplamının %10'unu aştığı dikkate alınarak, söz konusu portföyün kendi bünyemizde personel istihdam edilmek suretiyle yönetilmesine, bu kapsamda gerekli SPK lisans belgesine sahip Mesut Çilingir'in "Portföy Yöneticisi" olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir.
- 04.05.2015 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar ile Şirketimizin esas sözleşmesinin, Türk Ticaret Kanunu (TTK) ile Sermaye Piyasası Mevzuatında meydana gelen değişiklikleri kapsayacak şekilde, Sermaye Piyasası Yatırım Ortaklıkları için hazırlanan standart tip sözleşme ile uyumlaştırılması amacıyla değişiklikler yapılmasına karar verilmiştir. Bu amaçla 04.05.2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurular yapılmıştır.
- Şirket, Yönetim Kurulu'nun 09.06.2015 tarihli toplantısında; sermayesinin 37.950.000 TL'den, tamamı nakit karşılığı olarak, 52.000.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 14.050.000 adet 1 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden B grubu nama yazılı payların, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesine, yetkili bir aracı kurum ile sözleşme imzalanmasına ve SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına, Şirketin lider sermayedarı konumundaki Verusa

Holding A.Ş.'nin Şirkette sahip olduğu B grubu nama yazılı paylardan 7.950.000 TL nominal değerli kısmının halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine, karar vermiştir.

- Verusaturk A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 09.06.2015 tarihli kararı uyarınca, 11.06.2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na izahnamenin kayda alınması, 12.06.2015 tarihinde ise pay senetlerinin Borsa Kotunda yer alması amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuruda bulunmuştur.
- 30.09.2015 tarihi itibarıyla Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL'ye artırılmıştır. Verusaturk artırılan kısmı nakden ödemiştir.
- Şirketimizin bağlı ortaklığı konumdaki Pamukova A.Ş.'nin %30 pay ile katılımcısı olduğu (Verusa Holding %70) Ortak Girişim Grubu 05.10.2015 tarihinde Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Fethiye Hidroelektrik Santrali ile ilgili Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından açılan ihaleye teklif vermiştir.
- Şirket bağlı ortaklığı Pamukova A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 05.10.2015 tarihli kararı uyarınca, ağırlıklı olarak yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 139.014.362 TL çıkarılmış sermayenin nakit artırımı yoluyla 234.000.000 TL'ye çıkarılması sürecinde toplam 50.196.428 TL nominal değerdeki payların sermaye artırımına %21,45 oranında iştirak edecektir.
- Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.10.2015 tarih ve 2015/34 sayılı kararı doğrultusunda; Şirketimizde "Yatırımcı İlişkileri ve Muhasebe Sorumlusu" olarak görev yapmakta olan Sn. Nilsu Memişoğlu'nun "Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı" olarak görevlendirilmesine karar vermiştir.
- Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 14.10.2015 tarihinde 19.000.000 TL'ye artırılmıştır. Verusaturk artırılan kısmı nakden ödemiştir.
- Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından ihaleye çıkmış bulunan Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Grup-3 Fethiye Hidroelektrik Santralinin "İşletme Hakkı Verilmesi" yöntemi ile özelleştirilmesi ihalesine Verusa Holding A.Ş. ve grup şirketi Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından oluşturulan Ortak Girişim Grubu (Verusa Holding %70 - Pamukova Elektrik %30) tarafından teklif verildiği duyurulmuştu. 19.10.2015 tarihinde nihai pazarlık ve açık artırma aşamaları yapılan ihale Ortak Girişim Grubumuz lehine sonuçlanmamıştır.
- 26 Ekim 2015 tarihinde Şirketimizin %100 sermayesine sahip olduğu girişim şirketi 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. EPDK başta olmak üzere, gerekli idari izinlerin alınması sonrasında gerekli ayrıntılı açıklamalar yapılacaktır.
- 30.10.2015 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Şirketimizin %100 sermayesine sahip olduğu girişim şirketi 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 şirketimiz tarafından taahhüt edilmesine karar verilmiştir.