



VERUSATURK

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

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

**1 OCAK – 31 MART 2016
HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

2 MAYIS 2016

İÇİNDEKİLER

I. Genel Bilgiler

- a) Rapor Dönemi
- b) Kayıtlı 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
- c) Yönetim ve İdari Yapı

III. Şirket Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

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

IV. Yatırımlara İlişkin Bilgiler

V. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

VI. Finansal Bilgiler

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

VII. Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

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

VIII. Dönem İçinde ve Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

- a) Dönem İçinde Gerçekleşen Önemli Gelişmeler
- b) Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

I. GENEL BİLGİLER

a) Rapor Dönemi

Bu rapor 01.01.2016 - 31.03.2016 tarihlerini kapsayan faaliyet dönemine ilişkin bilgileri kapsamaktadır.

b) Kayıtlı Bilgiler

Kuruluş Yılı	2012 - İSTANBUL
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	52.000.000 TL (ElliikimilyonTürkLirası)
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 Sarıyer/ İSTANBUL
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; Şirket) onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 52.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in hâkim ortağı %72,08 pay oranı ile Verusa Holding A.Ş.'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Verusaturk'un çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Verusa Holding A.Ş.	37.481.006	72,08
Halka Açık	14.518.994	27,92
TOPLAM	52.000.000	100,00

d) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirket'in Esas Sözleşmesinin (*) 8. maddesinde yer aldığı üzere; 52.000.000-TL miktarındaki çıkarılmış sermayenin;

- 4.066.072 TL'lik sermayeyi temsil eden 4.066.072 adetlik kısmı A Grubu nama yazılı,
- 47.933.928 TL'lik sermayeyi temsil eden 47.933.928 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.

(*) Şirket esas sözleşmesinin tüm metnine www.verusaturk.com adresinden ulaşmak mümkündür.

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., Standard Enerji Üretim A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Smartiks Bilgi Teknolojisi A.Ş., Enda Enerji Holding 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., Standard Enerji Üretim A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Enda Enerji Holding 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 Chevignon'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 Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim 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. 1973 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.

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 yayımlanan 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 Metemtur 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.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır. Aynı zamanda Işıklar Grubu iştiraklerinden Global Elektrik A.Ş., BND Elektrik Üretim A.Ş., BBS Elektrik Üretim A.Ş.'nin de Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmuştur. 2014 yılı sonunda Işıklar Grubu'ndaki 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 belgeleri ile SMMM belgesine 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

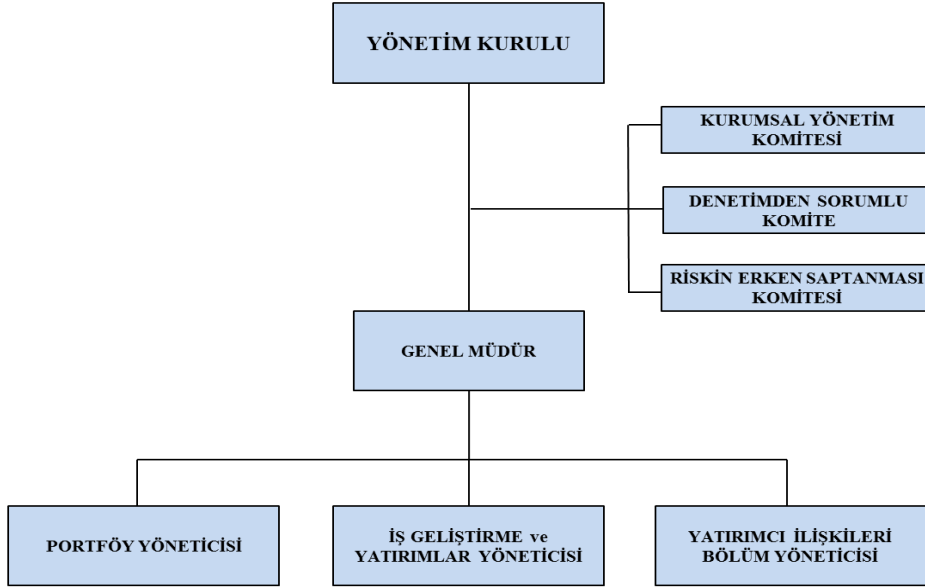
Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 8'dir.

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.

31.03.2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yönetime sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 118.356 TL'dir.

c) Yönetim ve İdari Yapı



Yönetim Kurulu	: Mustafa ÜNAL, Reha ÇIRAK, Mustafa Necip ULUDAĞ, Muharrem Ülkü KABADAYI, Prof. Dr. M. Ege YAZGAN
Kurumsal Yönetim Komitesi	: Prof. Dr. M. Ege YAZGAN, Muharrem Ülkü KABADAYI, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Denetimden Sorumlu Komite	: Muharrem Ülkü KABADAYI, Prof. Dr. M. Ege YAZGAN
Riskin Erken Saptanması Komitesi	: Muharrem Ülkü KABADAYI, Prof. Dr. M. Ege YAZGAN
Genel Müdür	: Serdar Nuri ESER
İş Geliştirme ve Yatırımlar Yöneticisi	: Barkan BAYBOĞAN
Portföy Yöneticisi	: Mesut ÇİLİNGİR
Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	: Mustafa ARSLAN

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 (Özet)

Şirket'in 31.03.2016 tarihi itibarıyla başlıca Finansal Yatırımları aşağıdaki gibidir:

ŞİRKETİN UNVANI	FAALİYET KONUSU	ÖDENMİŞ SERMAYESİ (TL)	SAHİP OLUNAN PAY ORANI (%)
PAMUKOVA ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	Enerji Üretim	70.000.000	51,00
ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Selüloz Türevleri Üretimi ve Ticareti	10.721.700	43,80
KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	8.100.000	39,00
PROFREIGHT TAŞIMACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Taşımacılık ve Depolama Hizmetleri	5.000.000	44,00
GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. (*)	Kablo Kanalı ve Aksesuarları Bus-Bar Kanal Sistemleri Topraklama ve Bağlantı Elemanları	50.000.000	5,00
SMARTİKS BİLGİ TEKNOLOJİSİ HİZMETLERİ A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	7.500.000	40,00
ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Elektronik Cihaz Üretimi	50.000.000	12,94

(*) 06.04.2016 tarihinde, opsiyon sözleşmesi gereği, BİST Toptan Satışlar Pazarı'nda 2.500.000 adet pay senedi, 1 TL nominal değerdeki pay 2,70 TL olmak üzere satılmıştır. Bu tarih itibarıyla Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de Şirket'in payı kalmamıştır.

Finansal yatırımlara ilişkin ayrıntılı bilgilere Raporun dördüncü bölümünde yer verilmiştir.

c) İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

25.03.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar ile 2016 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) Devam Eden Hukuki Süreçlere İlişkin Bilgiler

Şirket'imizin girişim sermayesi yatırımı niteliğindeki 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 bulunulmuştur. Şirket'imiz tarafından çeşitli davalar açılmış ve hukuki süreç halen devam etmektedir. Aynı zamanda konuyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na da gerekli müracaatlar yapılmıştır.

f) Mevzuat Kapsamında Uygulanan Yaptırımlar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu 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.

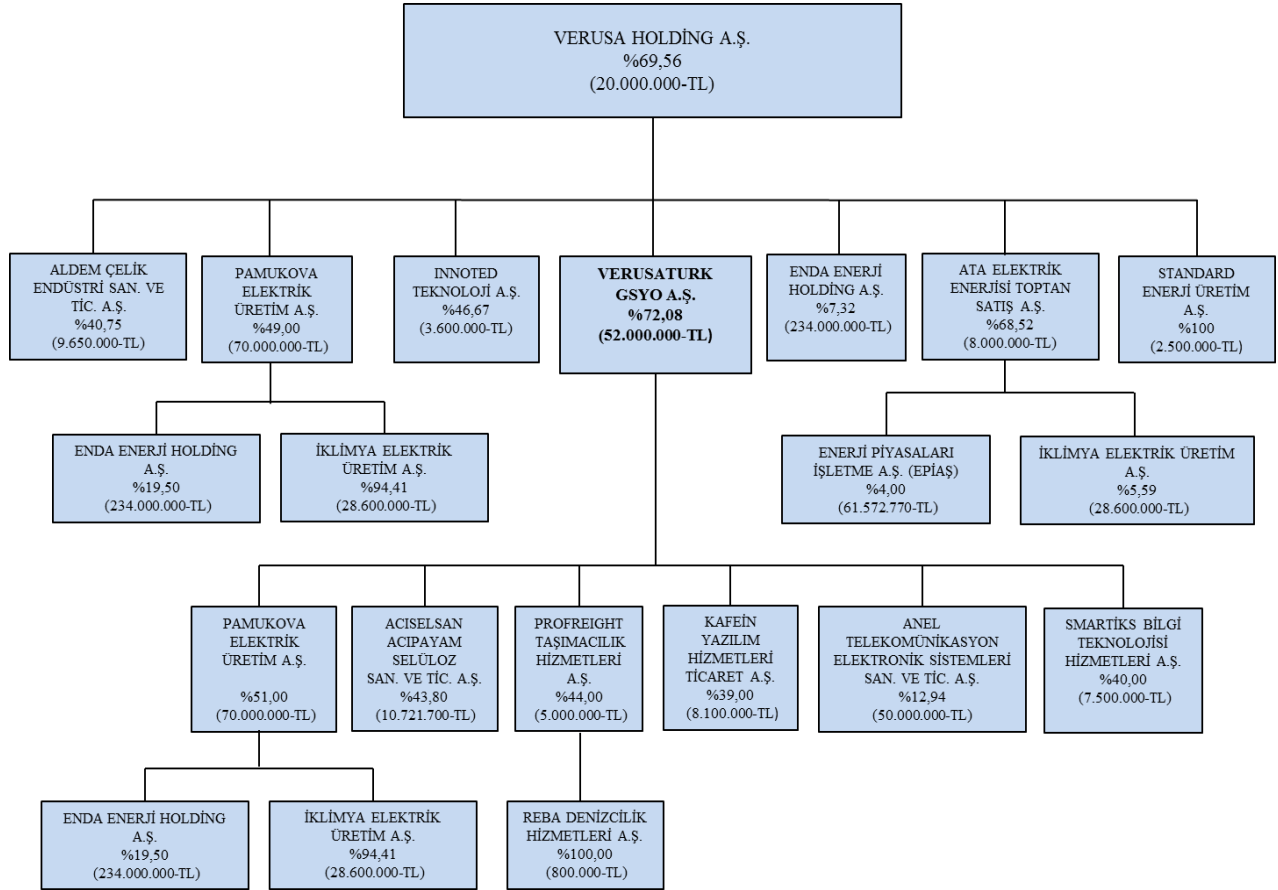
h) Bağış ve Yardımlar

01.01.2016 - 31.03.2016 döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

i) Şirket'in Dâhil Olduğu Gruba İlişkin Bilgiler

Verusaturk'un hâkim 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.

Şirket'imizin dâhil olduğu şirketler topluluğunu gösterir şema aşağıdadır.



IV. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (Enerji Sektörü)



Şirket'imiz girişim sermayesi yatırımı kapsamında özellikle yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla, 2015 yılında sermayesinin tamamı kendisine ait olmak üzere 10.000.000 TL ödenmiş sermayeli Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'yi kurmuştur. 2015 yılı sonunda Pamukova'nın ödenmiş sermayesi 70.000.000 TL'ye artırılmış, Şirketimizin nihai payı % 51 olmuştur. (Verusa Holding % 49)

Pamukova A.Ş., ağırlıklı olarak yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 234.000.000 TL ödenmiş sermayesine %19,50 oranında iştirak etmiştir. Enda Enerji Holding A.Ş., aktifinde yer alan 5 Hidroelektrik Santral (HES), 5 Rüzgâr Enerjisi Santrali (RES), 1 Basit Çevrim Doğalgaz Santrali, 1 Doğalgazlı Kojenerasyon Santrali ve 1 Jeotermal Enerji Santrali (JES) ile Elektrik üretimi alanında önemli bir yer almaktadır.

Pamukova A.Ş., Erzurum'da yer alan, 7,49 MW kurulu güce sahip fiilen üretimdeki hidroelektrik santralin sahibi konumundaki İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin %94,41'ine sahiptir.

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



Acıselsan 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 çözünebilir 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.

Türkiye'de CMC üretimi yapan 5 şirket bulunmaktadır. Sektördeki ilk üretici şirket 1973 yılında kurulan Acıselsan'dır. Üretim kapasitesi açısından sektörde Acıselsan 4. sırada gelmektedir. Şirket 2012 yılında başladığı kapasite artırımı çalışmaları ile ilk etapta kapasitesini yıllık 4.200 tondan 7.200 tona çıkartmıştır.

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



Kafein, 2005 yılında yazılım sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuş olup, 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 sunmaktadır. Kafein 2014 yılında bünyesine kattığı Innoctopus şirketi ile Mobil uygulamalar ve WEB çözümleri alanında da yetkinlik kazanarak, bu alanda yurt içi ve yurt dışı firmalara hizmet sunmaya başlamıştır.

Türkiye'nin önde gelen Telekom firmaları, sigorta şirketleri, bankalar, uluslararası perakende ve üretim firmaları hizmet sunulan firmalar arasında yer almaktadır.

Şirket'imiz Kafein'e 2015 yılında büyüme sürecini hızlandırmak ve kurumsallaşmayı artırma yönünde katkı sağlamak amacıyla %39 oranında stratejik ortak olmuştur.

Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.
(Lojistik Sektörü)



Profreight Lojistik 2003 yılında kurulmuş olup, tüm sektörlere kara yolu taşımacılığı, deniz yolu taşımacılığı, demir yolu ve hava yolu taşımacılığı, proje taşımacılığı, intermodal taşımacılık ve depolama hizmetleri sunmaktadır. Dünya çapındaki geniş acente ağıyla paralel olarak Avrupa, CIS, Orta Doğu ülkelerinde yerleşik acenteler ve Türkiye'deki kurulu ofisleri ile müşterilerine çözüm ortağı olmaktadır.

Profreight'in işbirliği yaptığı firmalar, 20 seneden uzun bir süredir çok uluslu şirketlere çeşitli alanlarda hizmetler vermektedir. Profreight, dünyadaki enerji şebekeleri için en büyük tedarikçi olan ABB (Asea Brown Boveri) ile uzun süredir çalışmaktadır.

Profreight, dünyanın en büyük lojistik firmalarından Samskip'in Samskip GmbH Bremen Ofisi ile 2015 yılında %49 oranında pay sahibi olduğu Samskip Denizcilik Hizmetleri A.Ş.'yi kurmuştur. Bu şirket Türkiye ve Hazar denizi arasında gemi kiralama ve işletme organizasyonları yapmaktadır.

Şirket'imiz Profreight Lojistik'e 2014 yılında % 44 oranında ortak olmuştur.

Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.
(Yazılım Sektörü)



Smartiks, müşterilerine yüksek teknoloji bileşenlerini kullanarak, etkin iş çözümleri üretmek, aynı zamanda konularında uzman kadrosu ile yazılım geliştirme ve danışmanlık hizmetleri vermek amacı ile 2006 yılında kurulmuştur.

Smartiks, kurumların kendi özel ihtiyaçlarından doğan yazılım gereksinimlerini karşılamak için kurumsal yazılımlar üretmektedir. Yazılımların içeriği ve kapsamı tamamen kurumun iç süreç ve gereksinimlerine göre hazırlanmaktadır. Şirket; Veri Ambarı, Veri Entegrasyonu, Veri Kalitesi ve Konsolidasyon, Dashboardlar, analitik raporlar ve skor kartlarıyla kararlı, modern ve optimize bir veri yönetimi alt yapısı sunmaktadır.

Şirket'imizin Smartiks'de %40 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

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

AnelTech

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.

Şirket'imizin ANELT'de %12,94 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

DOLAYLI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI

Enda Enerji Holding A.Ş.
(Elektrik Sektörü)



Şirket'imizin %51 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı konumundaki girişim şirketi Pamukova A.Ş.'nin %19,50 oranında yatırım yaptığı Enda Enerji Holding A.Ş., gerek bağlı kuruluşları gerekse iştirakleri vasıtasıyla sadece enerji sektöründe faaliyet göstermektedir.

Enerji ana faaliyet konusu altında, başta yenilenebilir enerjiler olmak üzere yatırımcı sıfatı ile her türlü üretim teknolojileriyle; enerji yatırımı projeleri geliştirmek ve gerçekleştirmek, üretim santrallerini işletmek ve ayrıca enerji ticareti yapmaktadır.

Enda Enerji Holding A.Ş.; 112.7 MW toplam güce sahip 5 Hidroelektrik Santral (HES), 7.5 MW toplam güce sahip 1 Jeotermal Enerji Santrali (JES), 58.4 MW toplam güce sahip 1 Basit Çevrim Doğalgaz Santrali ve 94.4 MW toplam güce sahip 1 Doğalgazlı Kojenerasyon Santrali olmak üzere, 272,89 MWe'lik toplam kurulu güce sahiptir. Bu kurulu güç sonucu 2016 yılının ilk üç aylık döneminde 134.087 MWh'lık enerji üretimi gerçekleştirilmiştir. 2015 yılında Enda Enerji Holding A.Ş. bünyesindeki

santrallerin toplam kurulu gücü 272,89 MWe, toplam enerji üretimi 756.467 MWh olarak gerçekleşmiştir.

Enda Enerji Holding A.Ş. bünyesinde ayrıca toplam 68,6 MW gücünde 5 adet RES santrali mevcut olup bu santrallerden 15 MW'lik güce sahip bir tanesi Nisan ayında üretime geçmiştir. Kalan 53,6 MW'lik 4 adet RES'in 2016 yılının ikinci çeyreğinde faaliyete geçmesi planlanmaktadır. Tüm yatırımların tamamlanması durumunda Enda Enerji Holding A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 341,5 MW'a ulaşacaktır.

İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (Enerji Sektörü)



Şirket'imiz % 51 oranında iştirak ettiği Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.; Erzurum ilinde yer alan, 7,49 MW kurulu güce sahip halen üretimdeki hidroelektrik santralin sahibi konumundaki, İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin %94.41'ine sahiptir.

Reba Denizcilik Hizmetleri A.Ş. (Lojistik Sektörü)



Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı konumundaki Reba Denizcilik Hizmetleri A.Ş., "Reba Denizcilik", Rela İnşaat ve Turizm sanayi Ticaret Ltd. Şti. Unvanı ile 2000 yılında kurulmuştur. Reba Denizcilik 2004 yılında unvan değişikliğine gitmiş ve Reba Denizcilik Hizmetleri Ltd. Şti adı altında faaliyetine devam etmiştir. 29 Nisan 2014 tarihi itibarıyla şirketin ticaret unvanı Reba Denizcilik Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Reba'nın iştiğal konusu kara, deniz, demir ve havayolu ile Türkiye'den yurtdışına, yurtdışından Türkiye'ye ve Türkiye dâhilinde ve yabancı ülkeler arasında taşımacılık yapmak, yaptırmak, taahhütlere girmek, gemi acenteliği ve yük komisyonculuğu yapmaktır. Reba Denizcilik Hizmetleri A.Ş. aynı zamanda deniz ve kıyı suları ile iç sularda kılavuzluk ve rıhtıma yanaştırma faaliyetleri işlemlerini de yapmaktadır.

V. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

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

VI. FİNANSAL BİLGİLER

a) Finansal Durum ve Faaliyetler ile İlgili Bilgiler

Verusaturk'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam varlıkları 141.248.946 TL, öz kaynakları ise 129.679.877 TL'dir.

b) Özet Finansal Bilgiler

Özet Bilanço		31.03.2016
Dönen Varlıklar		141.151.007
Nakit ve Nakit Benzerleri		15.343.224
Finansal Yatırımlar		123.592.509
Duran Varlıklar		97.939
Toplam Varlıklar		141.248.946
Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.531.692
Uzun Vadeli Yükümlülükler		37.377
Özkaynaklar		129.679.877
Toplam Kaynaklar		141.248.946

Özet Gelir Tablosu		31.03.2016
Net Satışlar		6.750.000
Brüt Kar		150.000
Faaliyet Giderleri		-581.112
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		11.773.018
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-5.686.664
Esas Faaliyet Karı		5.655.242
Finansman Giderleri		-254.509
Faaliyet Karı		5.400.733
Net Kar		5.400.733

c) Kar Payına İlişkin Bilgi

Verusaturk'un 25.03.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda; tamamı 2015 yılı karından karşılanmak üzere 15.600.000 TL nakit kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

25.04.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile nakit kar payı dağıtımına 10.06.2016 tarihinde başlanacaktır.

VII. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

Şirket'imizi ve finansal yatırımlarımızı etkileyebilecek riskler aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

a) Sektörden Kaynaklanan Riskler

Verusaturk sermaye piyasası mevzuatı kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklığı sektöründe faaliyet göstermektedir. SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) uyarınca faaliyet alanlarında belirli sınırlamalara uyma zorunluluğu bulunmaktadır. 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/veya yasal sınırlamalar nedeniyle ekonomik belirsizliklerin kısa zamanda tepki verememesi durumunda bu koşullardan 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 sermayesi yatırımlarından çıkmanın planlandığı dönemlerde var olan ekonomik koşullar, kimi zaman finansal yatırımlarının değerinin düşmesine neden olacak bu da Şirket karlılığı üzerinde olumsuz yönde etki yaratabilecektir.

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

Özellikle sermaye piyasası ve vergi mevzuatındaki değişiklikler de Şirket'in girişim sermayesi yatırımları açısından risk oluşturabilmektedir.

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: Karşı tarafın anlaşma gereklerinden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesidir. Şirket'in 31.03.2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları (kesinti yolu ile ödenen vergi alacağı ve ofis kiralama depozitosu) 192.031 TL olduğundan kredi riski düşük seviyededir.

- Likidite Riski: Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye 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: Şirket'in, döviz kurlarında meydana gelen değişimlerden etkilenmesidir. 31.03.2016 tarihi itibarıyla ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 48.468 TL karşılığı 17.000 USD alacağı bulunmakta olduğundan ciddi anlamda bir kur riski söz konusu değildir.

- Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, faiz oranı riskiyle karşılaşılması anlamına gelmektedir. Faiz oranı riskine duyarlılık, büyük ölçüde aktif ve pasif hesapların vadelerinin uyumsuzluğuyla ilgilidir. Şirket bu riski

faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir. Şirket'te 31.03.2016 tarihi itibariyle faiz riskine konu olabilen 15.343.224 TL tutarında nakit ve nakit benzerleri ile 7.291.952 TL tutarında ticari borcu ve 4.079.635 TL tutarında ilişkili taraflara diğer borcu bulunmaktadır.

- Fiyat Riski: Şirket aktifinde yer alan varlıkların, fiyat değişimlerinden kaynaklanan risktir. Şirket'in bilançosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırdığı Borsa'da işlem gören sermaye piyasası araçları bulunmaktadır. 31.03.2016 tarihi itibariyle Finansal Varlıklar içerisinde yer alan ve 37.533.016 TL'si Borsa'da işlem gören payların (Gersan hariç) fiyatında % 10 oranında azalış yaşanması durumunda Şirket'in vergi öncesi karında 3.753.301 TL azalış yaşanacaktır. Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. payları opsiyon sözleşmesi gereği 2,70 TL'den değerlendirilmiş olup bilanço tarihindeki BİST fiyatı dikkate alınmamıştır.

d) Risk Yönetimi

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

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

Şirket yönetim stratejisi olarak yatırım yapılan girişim şirketlerinin yönetim kurullarında yer alıp sahip olduğu deneyim ile girişim şirketlerinin mali risklerin azaltılmasında yol gösterici olmayı tercih etmektedir.

Yatırımlarını genellikle özkaynakları ile finanse etmeyi tercih ederek, yabancı kaynaklar nedeniyle ortaya çıkabilecek faiz ve kur risklerini düşürmeyi amaçlamaktadır.

VIII. DÖNEM İÇİNDE ve DÖNEM SONRASINDA GERÇEKLEŞEN GELİŞMELER

a) Dönem İçinde Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

- Ata Elektrik A.Ş.'ye olan borç tutarı 28.01.2016 tarihi itibariyle yapılan ödemeler sonucu 4.008.147 TL'ye düşmüştür.
- Şirket portföyüne 25 Kasım 2015 tarihinde Borsa Toptan Satışlar Pazarı'ndan 2,64 TL fiyat ile alınan 10.000.0000 adet Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. pay senetlerinden 2.495.000 adeti SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Tebliği'nde yer alan portföy sınırlamalarına uyum amacıyla 10.02.2016 tarihinde İstanbul Borsası'nda 3,00 TL fiyatlı Özel Emir ile Investco Holding A.Ş.'ye satılmıştır.
- Pamukova A.Ş.'ye dönem içinde çeşitli tarihlerde işletme sermayesi ihtiyacı ve sermaye avansı olarak gönderilen tutarlardan sermaye avansı için kullanılan tutardan sonra kalan ve dönem faizi ile 10.985.958 TL olan alacak bakiyesinin en son kısmı 3 Şubat 2016 tarihinde tahsil edilerek söz konusu alacak bakiyesi sıfırlanmıştır.
- Verusa Holding A.Ş.'ye olan 12.429.373 TL'lik borcun tamamı 12.02.2016 tarihi itibariyle ödenerek borç bakiyesi sıfırlanmıştır.

- 18.03.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Şirketimizin bağlı bulunduğu grup şirketlerinde görevli, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (209230), Türev Araçlar Lisansı (307108) ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme (702300) lisanslarına sahip Sayın Mustafa ARSLAN Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi olarak görevlendirilmiştir.
- Şirketimizin 25.03.2016 günü saat 10.00'da yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında özetle;
 - Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2015 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına,
 - 2015 Yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun onaylanmasına
 - 2015 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
 - Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2015 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
 - Kâr dağıtım konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına,
 - Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücretlerinin belirlenmesine,
 - DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine,
 - Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesine, karar verilmiştir.
- Şirketimiz 29.03.2016 tarihinde, yazılım sektöründe faaliyet gösteren 7.500.000 TL ödenmiş sermayeye sahip Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'ye 5.944.000 TL karşılığında %40 oranında girişim sermayesi yatırımı yapmıştır.

b) Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun, opsiyon sözleşmesine dayanarak aldığı 05.04.2016 tarih ve 2016/13 sayılı kararı doğrultusunda; Şirket portföyünde bulunan Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (GEREL) pay senetlerinden 2.500.000 adet borsada işlem görmeyen statüde payın, pay başına 2,70 TL bedelle, toplam 6.750.000 TL karşılığında BİST Toptan Satışlar Pazarında Yüksel KARDEŞ'e satılması işlemi 06.04.2016 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlemden kaynaklanan takas yükümlülüğü ise 31 Mayıs 2016 tarihine kadar tamamlanacaktır.
- Şirketimiz Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan kar dağıtım önerisi ve kar dağıtımının 25.04.2016 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek ödeme planı ve günü çerçevesinde dağıtılması yönünde alınan karar doğrultusunda, 15.600.000 TL tutarındaki nakit kar payı dağıtımına Yönetim Kurulu'nun 25.04.2016 tarihli kararı ile 10.06.2016 tarihinde başlanacaktır.