



VERUSATURK

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

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

**1 OCAK – 31 MART 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

2 MAYIS 2017

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 01.01.2017 – 31.03.2017 tarihleri arasındaki 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 Yatırımlarının Finansmanı

c) Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Verusaturk; Şirket) 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 2017 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 tutarındaki çıkarılmış sermaye, 1 TL nominal değerde 52.000.000 adet paya bölünmüş olup bu paylardan;

- 4.066.072 TL tutarında nominal sermayeyi temsil eden 4.066.072 adetlik kısmı A Grubu Nama,
- 47.933.928 TL tutarında nominal sermayeyi temsil eden 47.933.928 adetlik kısmı B Grubu Nama yazılıdır.

* Şirket Esas Sözleşmesinin tüm metnine <http://www.verusaturk.com/media/2455/esas-sozlesme.pdf> adresinden ulaşmak mümkündür.

A Grubu payların Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların normal pay senedinden kaynaklanan hukuki hakları haricinde 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., Standard Enerji Üretim A.Ş., Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi A.Ş., Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret 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 Acipayam 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 Acipayam 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 Bakanlığında Hesap Uzmanları Kuruluna seçilmiş ve Baş Hesap Uzmanlığına kadar yükselmiştir. 1981 yılında Hesap Uzmanları Kurulundan ayrılıp Eczacıbaşı Holdingde 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 Üniversitesinde rektör 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, halen Bilgi Üniversitesi Rektörü olarak görev yapmaktadır. 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesinde 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 Dairesinde Başuzman olarak görevinden ayrılarak Borsada 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.'nin Genel Müdürü 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 Grubundaki tüm görevlerinden ayrılan Serdar Nuri ESER, 2015 Yılında Verusaturk GSYO A.Ş.'nin Genel Müdürü olmuştur. Serdar Nuri ESER, SPK lisans belgeleri ile SMMM belgesine sahip olup aynı zamanda Borsaya Kote Şirket Yöneticileri Derneği (KOTEDER) Yönetim Kurulu Üyeliğini de sürdürmektedir. Yarı zamanlı olarak üniversitelerde ders ve seminerler vermektedir.

Personel

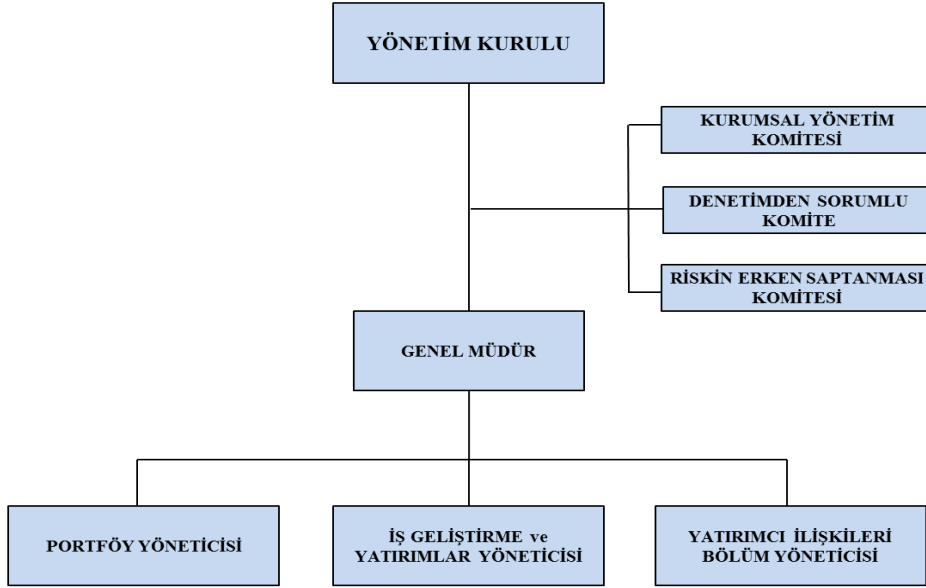
Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 8'dir.

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.

31.03.2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yönetime sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 148.931TL'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 31.03.2017 tarihi itibarıyla başlıca Finansal Yatırımları aşağıdaki gibidir.

ŞİRKETİN UNVANI	FAALİYET KONUSU	ÖDENMİŞ SERMAYESİ (TL)	SAHİP OLUNAN PAY ORANI (%)
PAMUKOVA ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	70.000.000	51,00
ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Selüloz Türevleri Üretimi ve Ticareti	10.721.700	47,30
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
SMARTİKS BİLGİ TEKNOLOJİSİ HİZMETLERİ A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	10.000.000	40,00

(*) Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin 8.100.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 25.04.2017 tarihinde 11.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

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

Yönetim Kurulumuz 31.03.2017 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda, Şirketimizin 2017 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına oy birliği ile karar vermiştir.

e) Devam Eden Hukuki Süreçlere İlişkin Bilgiler

Verusaturk'un taraf olduğu dava veya hukuki takibat bulunmamaktadır.

f) Mevzuat Kapsamında Uygulanan Yapıtlar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve/veya adli yapıtlar bulunmamaktadır.

g) Hedefler

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

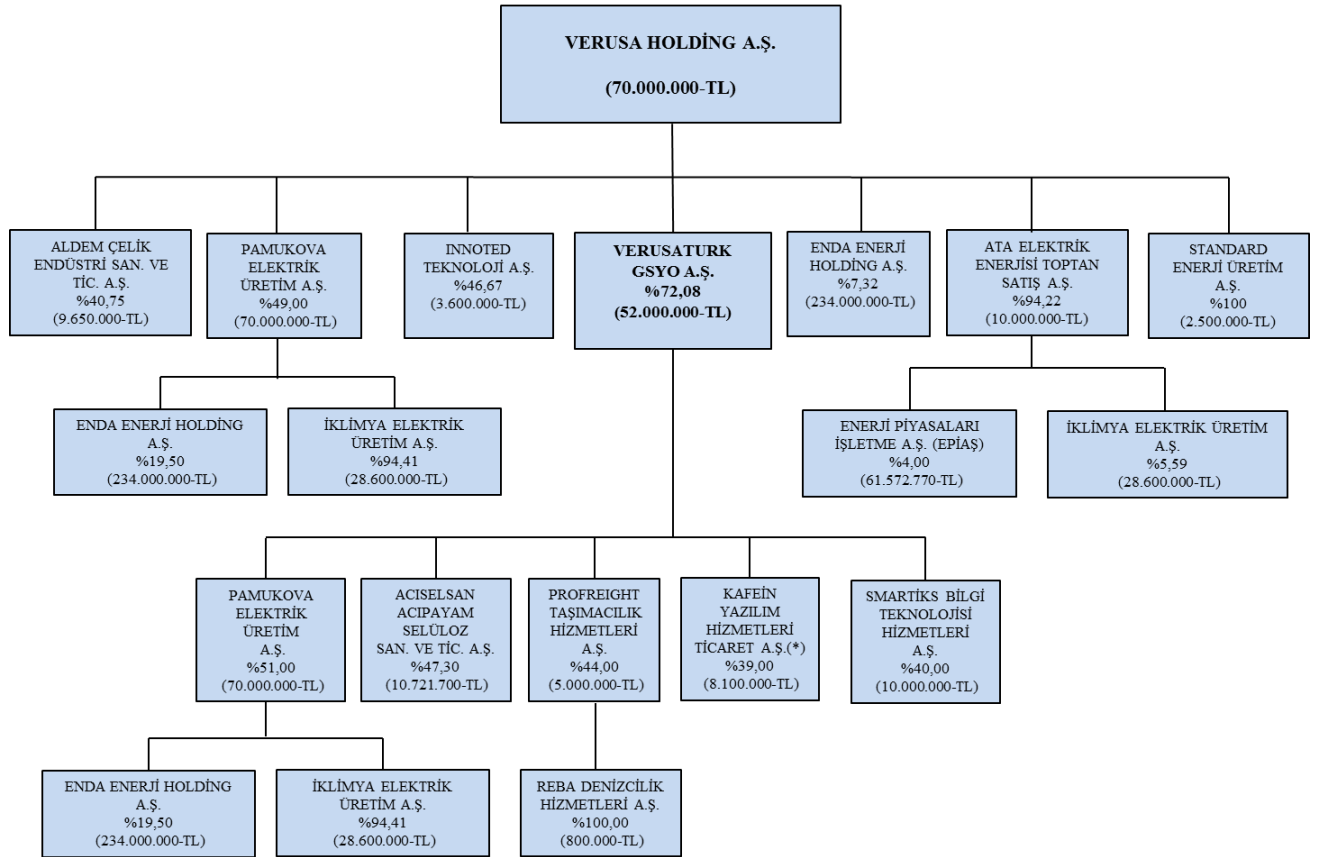
h) Bağış ve Yardımlar

01.01.2017 - 31.03.2017 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.



(*)Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin 8.100.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 25.04.2017 tarihinde 11.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

IV. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (Enerji Sektörü)



Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Şirket'imiz tarafından girişim sermayesi yatırımı kapsamında özellikle yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla, 2015 yılında 10.000.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. 2015 yılı sonunda Pamukova A.Ş. ödenmiş sermayesini 70.000.000 TL'ye artırmış, bu artırım sonucunda Şirket'imizin nihai payı % 51 olmuştur. Sermayenin geri kalan %49'u Verusa Holdinge aittir.

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.; 112.7 MW toplam güce sahip 5 Hidroelektrik Santrali (HES), 73 MW toplam güce sahip 5 Rüzgar Enerji Santrali (RES), 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, 345,89 MWe' lik toplam kurulu güce sahiptir.

2016 yılı içinde Enda Enerji Holding A.Ş. bünyesinde 73 MW gücünde 5 adet RES santrali tam olarak ticari işletmeye alınmıştır. Enda Enerji Holding'in bu yeni yatırım sonunda 73 MW kurulu güce sahip 5 adet RES, 112,6 MW kurulu güce sahip 5 adet HES ve 7,5 MW kurulu güce sahip 1 adet JES olmak üzere yenilenebilir enerji kurulu gücü toplam 193,1 MW'e ulaşmıştır.

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

Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (Karboksimetil 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 Karboksimetil Selüloz) üretmektedir. 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. Acıselsan'ın ürettiği CMC, suda çözünebilen bir selüloz türevidir.

Türkiye'de CMC üretimi yapan 5 şirketten biri konumunda olan, Acıselsan'ın yıllık üretim kapasitesi 7.200 tondur.

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



2005 yılında yazılım sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulan 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 sunmaktadır.

Hizmet sunulan sektör ve firmalar arasında Türkiye'nin önde gelen Telekom firmaları (Türk Telekom, Avea, Vodafone, Turkcell) sigorta şirketleri (Ergo Sigorta), ulaştırma (Türk Hava Yolları), perakende ve üretim firmaları (IBM, Migros) yer almaktadır.

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

Kafein Yönetim Kurulunun 03.05.2016 tarihinde halka açılma konusundaki kararı çerçevesinde Kafein esas sözleşme değişikliğine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ön izinleri almış olup halka açılma sürecinin 2017 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.
(Lojistik Sektörü)



Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. 2003 yılında kurulmuş olup, tüm sektörlerde 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 daha fazla 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 Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'ye 2014 yılında % 44 oranında ortak olmuştur.

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



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

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

Türkiye'nin önde gelen bankaları (Akbank, Garanti), bilgisayar firmaları, kamu kuruluşları, uluslararası bilişim firmaları (Beqom) hizmet sunulan firmalar arasında yer almaktadır.

Şirket'imizin Smartiks'de %40 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.

Enda Enerji Holding, enerji ana faaliyet konusu altında, başta yenilenebilir enerji 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 Santrali (HES), 73 MW toplam güce sahip 5 Rüzgar Enerji Santrali (RES), 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, 345,89 MWe' lik toplam kurulu güce sahiptir.

İklimya Elektrik Üretim A.Ş.
(Enerji Sektörü)



Şirket'imizin % 51 pay oranı ile bağlı ortaklığı durumundaki 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)



Şirket'imizin % 44 pay oranı ile iştiraki konumundaki Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı Reba Denizcilik Hizmetleri A.Ş., 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 yapmaktadır. Reba Denizcilik Hizmetleri A.Ş. aynı zamanda deniz ve kıyı suları ile iç sularda kılavuzluk ve rıhtıma yanaştırma hizmeti vermektedir.

V. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

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

VI. FİNANSAL BİLGİLER

a) Finansal Durum ve Faaliyetler ile İlgili Bilgiler

Verusaturk'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla toplam varlıkları 139.416.936 TL, öz kaynakları ise 132.548.298 TL'dir.

b) Özet Finansal Bilgiler

Özet Bilanço		31.03.2017
Dönen Varlıklar	139.233.151	
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.927	
Finansal Yatırımlar	129.230.397	
Duran Varlıklar	183.785	
Toplam Varlıklar	139.416.936	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.809.142	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	59.496	
Özkaynaklar	132.548.298	
Toplam Kaynaklar	139.416.936	

Özet Gelir Tablosu		31.03.2017
Net Satışlar	0	
Brüt Kar	0	
Faaliyet Giderleri	-539.590	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.635.801	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-6.656.057	
Esas Faaliyet Karı	1.440.154	
Finansman Giderleri	-194.917	
Faaliyet Karı	1.245.237	
Net Kar	1.245.237	

c) Kar Payına İlişkin Bilgi

Şirketimizin 02.03.2017 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirketimiz kar dağıtım politikamız kapsamında, ekte sunulan kar dağıtım tablosuna uygun şekilde, tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 4.940.000 TL (brüt = net) olacak şekilde çıkarılmış sermayenin %9,50'si oranında, nakit kar payı dağıtılması hususunun genel kurul onayına sunulmasına karar verilmiştir.

VII. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

Verusaturk ve finansal yatırımlarını 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'ini girişim sermayesi yatırımlarına ayırmak zorundadır. (Aktif toplamının % 5'inden fazlası KOBİ şartlarını taşıyan şirketlere yatırım yaptığı takdirde bu oran % 35 olarak uygulanır.) İkinci el piyasalarda işlem gören ve nakit portföyü değerlendirmek için kullanılacak yatırım araçlarının tutarı ise portföyün % 49'u ile sınırlandırılmıştır. Şirket tabi olduğu bu mevzuat ve/veya yasal sınırlamalar nedeniyle, ekonomik belirsizliklere kısa zamanda tepki vermeyebilir, bu durumda faaliyetlerin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilecektir.

b) Faaliyetlerden Kaynaklanan Riskler

Verusaturk'un girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerin ekonomik belirsizlik durumlarından olumsuz etkilenmesi, belli ölçülerde Şirket'e de yansımaktadır. Ayrıca 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 vergi mevzuatındaki (teşviklerin ve istisnaların kaldırılması) değişiklikler de Şirket'in ve portföydeki 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 31.03.2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları 100.851 TL olduğundan kredi riski düşük seviyededir.

- Likidite Riski: Şirket'in 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: Şirket'in, döviz kurlarında meydana gelen değişimlerden etkilenmesidir. 31.03.2017 tarihi itibarıyla ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 61.856 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 31.03.2017 tarihi itibarıyla faiz riskine konu olabilen 8.927 TL tutarında nakit ve nakit benzerleri ile 2.010.029 TL tutarında ticari borcu ve 4.736.831 TL tutarında 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. 31.03.2017 tarihi itibarıyla Finansal Varlıklar içerisinde yer alan ve 14.199.504 TL'si Borsa'da işlem gören payların fiyatında % 10 oranında azalış yaşanması durumunda Şirket'in vergi öncesi karında 1.419.950 TL azalış yaşanacaktır.

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 sektörlerle yatırım yapmaya dikkat etmektedir.

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

Yatırımlarını genellikle özkaynakları ile finanse etmeyi tercih etmekte, bu yolla 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

- Şirketimizin 02.03.2017 tarihli yönetim kurulu toplantısında, şirketimiz kar dağıtım politikamız kapsamında, ekte sunulan kar dağıtım tablosuna uygun şekilde, tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 4.940.000 TL (brüt = net) olacak şekilde çıkarılmış sermayenin %9,50'si oranında, nakit kar payı dağıtılması hususunun genel kurul onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- Şirketimizin %40 oranında pay sahibi olduğu Girişim Şirketi Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'nin 31.03.2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında; Şirketin 7.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinin geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 2.500.000 TL bedelsiz artırımla 10.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiş ve sermaye artırım işlemi 31.03.2017 tarihinde tescil edilmiştir. Bedelsiz sermaye artırım işlemleri sonucunda Şirketimiz 1.000.000 TL nominal değerli pay elde etmiş olup sermaye payı tutarı 3.000.000 TL'den 4.000.000 TL'ye yükselmiştir.
- Yönetim Kurulumuz 31.03.2017 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda, Şirketimizin 2017 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına oy birliği ile karar vermiştir.

b) Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

- Şirketimizin 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı, 9 Mayıs 2017 Salı günü, saat 10:00'da Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Yolu, İz Plaza Giz No:9 Kat:14 D:49-50 34398 Maslak-İstanbul adresindeki Şirket merkezinde yapılacaktır.

- Şirketimizin %40 oranında Girişim Şirketi olan Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. (Smartiks Yazılım) Yönetim Kurulu'nun 24.04.2017 tarihli toplantısında; "Şirket'in Halka açılmasına, halka açılmaya ilişkin koşulların süreç içerisinde belirlenmesine, bu kapsamda gerekli işlemlere başlanmasına ve ilk aşamada esas sözleşme değişikliği ve Kayıtlı Sermaye sistemine geçiş için ön onay alınmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına" karar verilmiştir.
- Şirketimizin %39 oranındaki Girişim Şirketi Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin 8.100.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 2.900.000 TL bedelsiz artırımla 11.000.000 TL'ye çıkartılmasına ilişkin tescil işlemi 25.04.2017 tarihinde gerçekleşmiştir. Bedelsiz sermaye artırımı işlemleri sonucunda Şirketimiz 1.131.000 TL nominal değerli bedelsiz pay elde etmiş olup, sermaye payı tutarı 3.159.000 TL'den 4.290.000 TL'ye yükselmiştir.