VERUSATURK
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

01.01.2018 – 31.03.2018

ARA DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1-) Genel Bilgiler
a) Raporun Ait Olduğu Dönem
b) Şirket Hakkında Genel Bilgiler
c) Sermaye ve Ortaklık Yapısı
d) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

2-) Yönetim Yapısı, Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim, Personel ve Komitelere İlişkin Bilgiler
a) Yönetim Yapısı
b) Yönetim Kurulu
c) Yönetim Kuruluna İlişkin Bilgiler
d) Üst Düzey Yönetim ve Personel
e) Komiteler
f) Yönetim Kurulu'na Sağlanan Hak ve Ödenekler

3-) Faaliyetlere İlişkin Genel Bilgiler
a) Finansal Yatırımlar
b) Finansal Yatırımların Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler
c) Dolaylı İştirakler

4-) Şirket Faaliyetlerine İlişkin Diğer Bilgiler
a) Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri
b) İç Kontrol ve Denetim Faaliyetleri
c) İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler
d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler
e) Hukuki Bilgiler
f) Mevzuata İlişkin Açıklamalar
g) Bağış ve Yardımlar
h) Şirketler Topluluğu ile İlgili Bilgiler
i) Hedefler
j) Risklerle İlgili Bilgiler

5-) Finansal Göstergeler

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

Bölüm 1

Genel Bilgiler

a) Raporun Ait Olduğu Dönem

01.01.2018-31.03.2018 tarihleri arasında gerçekleşen bilgileri kapsamaktadır.

b) Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ünvanı	**VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**
Kuruluş Tarihi	**2012-İSTANBUL**
Ticaret Sicil Numarası	**İSTANBUL-803377**
Vergi Dairesi	**Maslak**
Vergi Numarası	**883 030 7726**
Çıkarılmış Sermayesi	**52.000.000-TL (Elliiki milyon Türk Lirası)**
Kayıtlı Sermaye Tavanı	**75.000.000-TL (Yetmişbeş milyon Türk Lirası)**
İşlem Gördüğü Borsa	**Borsa İstanbul (BIST)**
İşlem Kodu	**VERTU – VERTU.IS**
Adres	**Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz K:14 D:49-50 Sarıyer İstanbul**
Telefon	**0212 290 74 78**
Fax	**0212 290 74 93**
E-Mail	**info@verusaturk.com**
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) çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 52.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in hâkim ortağı %62,59 pay oranı ile Verusa Holding A.Ş.'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir.

31 Mart 2018 tarihi itibariyle Verusaturk'un çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Pay Sahipleri	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Verusa Holding A.Ş.	32.544.678	%62,59
Halka Açık Kısım	19.455.322	%37,41
Toplam	52.000.000	%100,00

d) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Bilgiler

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.

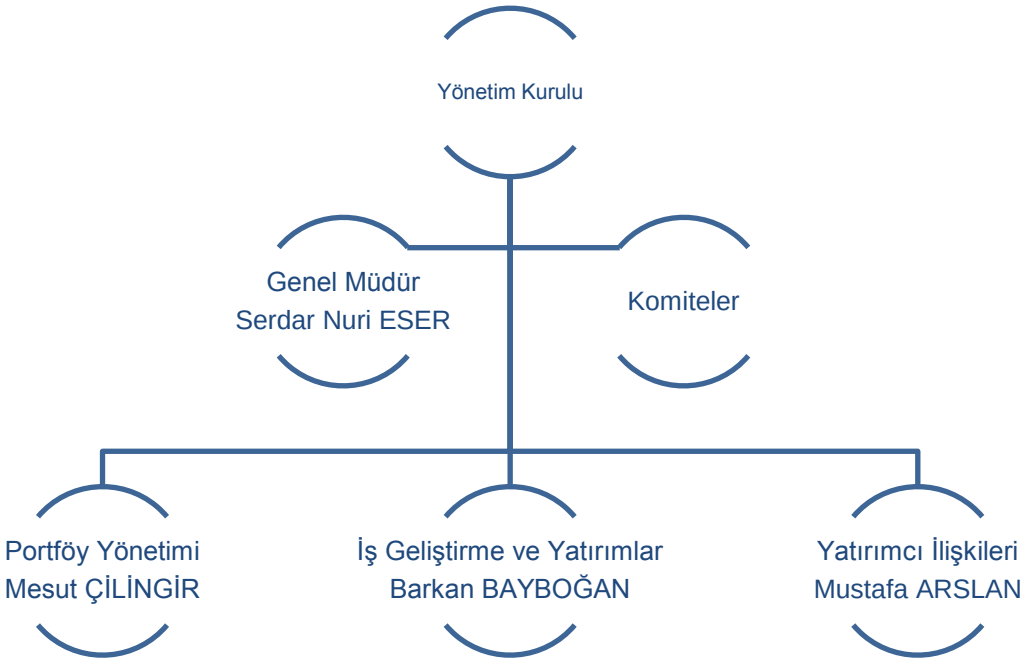
A Grubu payların Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların normal pay senedinden kaynaklanan hukuki hakları haricinde herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

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

Bölüm 2

Yönetim Yapısı, Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim, Personel ve Komitelere İlişkin Bilgiler

a) Yönetim Yapısı



b) Yönetim Kurulu

Şirket Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nda 2 adet bağımsız üye bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında Şirket'in mevcut idari ve mali durumu gözden geçirilmekte, gerekli görülmesi halinde yeni hedefler ve stratejiler belirlenmektedir. Yönetim Kurulu ve Komite üyeleri aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı	Görev Süresi
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Dr. Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Dr. Sezai Bekgöz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar

c) Yönetim Kuruluna İlişkin Bilgiler

Mustafa Ünal
Yönetim Kurulu Başkanı
Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliğinden mezun olan Mustafa Ünal Bilkent Üniversitesi'nde MBA yaptıktan sonra, Garanti Bankası ve Ak Yatırım'da üst düzey yöneticilik yapmıştır. Mustafa Ünal, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Standard Enerji Üretim A.Ş., Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri 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., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Enda Enerji Holding A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Dr. Sezai Bekgöz
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Dr. Sezai Bekgöz, 1983-1992 yılları arasında Sermaye Piyasası Kurulu'nda, 1992-1998 yılları arasında Borsa İstanbul'da Teftiş Kurulu Başkanı; 1998-2007 yılları arasında Borsa İstanbul Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Dr. Sezai Bekgöz 2007-2016 yılları arasında Takasbank Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır.

Dr. 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 Uluslarası & 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., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

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 üstelenen, Ege Yazgan, 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesi'nde misafir öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında yayınlanan birçok makalesi bulunmaktadır.

d) Üst Düzey Yönetim ve Personel

Genel Müdür
Serdar Nuri Eser
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 31.03.2018 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 6 kişidir.

e) Komiteler

Denetim Komitesi	
Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı
Dr. Sezai Bekgöz	Başkan
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi	
Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı
Dr. Sezai Bekgöz	Başkan
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi	
Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Başkan
Dr. Sezai Bekgöz	Üye
Mustafa Arslan	Üye

f) Yönetim Kurulu'na Sağlanan Hak ve Ödenekler

Yönetim Kuruluna verilen ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigorta ve benzeri teminatlar bulunmamaktadır. 31.03.2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, genel müdür maaşı ve huzur hakkı toplam tutarı 178.798 TL'dir.

Bölüm 3

Faaliyetlere İlişkin Genel Bilgiler

a) Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31.03.2018 dönemi itibarıyle direk ve dolaylı yatırımlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Direk Yatırımlar			
Şirket Ünvanı	Bulunduğu Sektör	Mevcut Sermayesi (TL)	İştirak Edilen Sermayedeki Pay Oranı (%)
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	70.000.000	%51,0
Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Bilişim-Yazılım Teknolojileri	11.000.000	%39,00
Smartiks Yazılım A.Ş.	Bilişim-Yazılım Teknolojileri	18.500.000	%40,00
Acıselsan Acıpayam Selüloz A.Ş.	Kimya	10.721.700	%47,30
Dolaylı Yatırımlar			
Şirket Ünvanı	Bulunduğu Sektör	Mevcut Sermayesi (TL)	İştirak Edilen Sermayedeki Pay Oranı (%)
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	28.600.000	Pamukova Üzerinden %94,41
Enda Enerji Holding A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	300.000.000	Pamukova Üzerinden %19,50

b) Finansal Yatırımların Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.

Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla kurulmuştur. Faaliyet konusu yenilenebilir enerji kaynaklarını kullanan enerji santrali yatırımları ile elektrik enerjisi üretmek ve bu üretilen elektriği elektrik şebekesine, dağıtıcı firmalara veya tüketicilere satmaktır.

Ödenmiş sermayesi 70.000.000-TL olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Verusaturk GSYO A.Ş.'nin %51 oranında girişim şirketidir. Sermayenin geri kalan %49'u Verusa Holding'e aittir.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ilk büyük kapsamlı yatırımı olarak Enda Enerji Holding A.Ş.'ye sermaye artırım yöntemiyle %19,50 oranında ortak konumundadır. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin Elektrik piyasasında, lisansa konu olan üretim tesislerinin kurulması, işletmeye alınması ve elektrik enerjisi üretimi alanlarında faaliyet gösteren İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'ye %94,41 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.

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.

Smartiks Yazılım A.Ş.

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 hazırlanmaktır. 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, bilgisayar firmaları, kamu kuruluşları ve uluslararası bilişim firmaları hizmet sunulan firmalar arasında yer almaktadır.

Acıselsan Acıpayam Selüloz A.Ş.

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.

Acıselsan'ın yıllık üretim kapasitesi 7.200 tondur.

Verusaturk GSYO A.Ş. Acıselsan'nın %76.8 hissesini Özelleştirme İdaresi Başkanlığından, %15.2 hissesini ise daha sonra T. Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizm. Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı'ndan satın alarak hisse oranını %92 yükseltmiştir.

c) Dolaylı İştirakler

Enda Enerji Holding A.Ş.

Enda Enerji Holding A.Ş. gerek bağlı kuruluşları gerekse iştirakleri vasıtasıyla sadece yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Faaliyet konuları ve ilgi alanları, başta yenilenebilir enerji kaynakları olmak üzere yatırımcı sıfatı ile her türlü üretim teknolojileriyle; enerji yatırımı projeleri geliştirmek, yatırımları gerçekleştirmek, üretim santrallarını işletmek ve enerji ticareti yapmanın yanı sıra, devam eden enerji özelleştirmelerinde (üretim ve dağıtım) yer almak olarak ifade edilebilir.

Enda Enerji Holding A.Ş. Marmara Bölgesi, Ege Bölgesi ve Akdeniz Bölgesi'nde faaliyet göstermektedir. Enda tarafından yapılmakta olan ve yapılacak yatırımlar, bölge ekonomisine canlılık kazandırma işlevinin yanı sıra ülke ve bölgenin elektrik enerjisi ihtiyacının karşılanmasına da olumlu katkı sağlamaktadır.

Enda Enerji Holding A.Ş. bünyesinde son olarak 29.06.2016 tarihi itibariyle 73 MW gücünde 5 adet RES santrali tam olarak ticari işletmeye alınmıştır.

Enda Enerji Holding 73 MW kurulu güce sahip 5 adet RES (Germiyan, Urla, Alaçatı, Mordoğan, Yaylaköy), 102,5 MW kurulu güce sahip 4 adet HES (Çaygören, Akçay, Eğlence-1 ve Eğlence-2) ve 7,5 MW kurulu güce sahip 1 adet JES (Tuzla) olmak üzere toplam 182,55 MW'lık yenilenebilir kurulu güce sahiptir. Tümü yenilenebilir kaynaklardan ürettiği elektriğin satışını Yekdem kapsamında gerçekleştirmektedir.

İklimya Elektrik Üretim A.Ş.

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin girişim şirketi konumundaki Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., 28.600.000-TL sermayesi olan İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'ye %94.41 oranında iştirak etmektedir. Bu kapsamda Verusaturk'un %48,15 oranında dolaylı iştiraki konumundadır.
İklimya elektrik piyasasında, lisansa konu olan üretim tesislerinin kurulması, işletmeye alınması ve elektrik enerjisi üretimi faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Bu faaliyetler çerçevesinde Erzurum, Tortum ilçesi, Şenyurt mevkiinde. Tortum akarsuyu üzerinde, regülatör tipi, "Havva" isimli hidroelektrik santrali (HES) kurulmuş ve işletilmektedir. Elektrik üretim lisans no: EÜ/1447-1/1042) HES; santral binası, kuyruk suyu kanalı, şalt sahası, cebri boru, yükleme havuzu, iletim tüneli, iletim kanalı, regülatör ve enerji nakil hattı birimlerinden oluşmaktadır.
HES' in kurulu günü 7,49 MW'dir. Şubat 2014'den beri elektrik üretimi devam etmektedir. Üretilen elektrik ilgili yönetmelikler kapsamında enterkonnekte elektrik sistemine (TEİAŞ) satılmaktadır.

Bölüm 4

Şirket Faaliyetlerine İlişkin Diğer Bilgiler

a) Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

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.

b) İç Kontrol ve Denetim Faaliyetleri

Şirket'in İç Kontrol ve İç Denetime ilişkin faaliyetleri, ilgili komiteler tarafından oluşturulmuş olup, bu kapsamda gerekli çalışmalar ve raporlamalar yapılmaktadır.

c) İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulumuz 27.04.2018 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda, Şirketimizin 2018 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) Hukuki Bilgiler

Verusaturk'un taraf olduğu dava veya hukuki takibat bulunmamaktadır.

f) Mevzuata İlişkin Açıklamalar

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

g) Bağış ve Yardımlar

01.03.2018 - 31.03.2018 döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

h) Şirketler Topluluğu ile İlgili 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.

i) Hedefler

Verusaturk özellikle başta enerji, yazılım, teknoloji ve kimya olmak üzere girişim sermayesi niteliğindeki faaliyetlerini devam ettirme amacında olup, bu amaçla gelişmeye açık çeşitli iş kollarında büyüme odaklı yeni yatırımların planlama çalışmalarınıda yürütmektedir.

j) Risklerle İlgili Bilgiler

Verusaturk ve finansal yatırımlarını etkileyebilecek riskler aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

* 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.

**Faaliyetlerden Kaynaklanan Riskler

Verusaturk'un girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerin ekonomik belirsizlik durumlarından olumsuz etkilenmesi, belli ölçülerde Şirket'e de yansıyabilecektir. Ayrıca girişim sermayesi yatırımlarından çıkmanın planlandığı dönemlerde var olan ekonomik koşullar, kimi zaman bu yatırımların 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 değerlendirilebilinir. Özellikle vergi mevzuatındaki (teşviklerin ve
istisnaların kaldırılması) değişiklikler de Şirket'in ve portföydeki girişim sermayesi yatırımları açısından risk oluşturabilecektir.

***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 31.03.2018 tarihi itibariyle kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları 106.126 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 değişmelerden etkilenmesidir.

31.03.2018 tarihi itibariyle ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 67.131 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 vadelerinin uyumsuzluğuyla ilgilidir. Şirket bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ileyönetmektedir. Şirket'te 31.03.2018 tarihi itibariyle faiz riskine konu olabilen 2.413 TL tutarında nakit ve nakit benzerleri ile 2.052.989 TL tutarında ticari borcu ve 3.229.820 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. 31.03.2018 tarihi itibariyle Finansal

Varlıklar içerisinde yer alan 13.439.012 TL'lik Borsa'da işlem gören payların fiyatında % 10 oranında azalış yaşanması durumunda Şirket'in vergi öncesi karında 1.343.901TL azalış yaşanacaktır.

Bölüm 5

Finansal Göstergeler

Özet Gelir Tablosu

(TL '000)	31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018
Satışlar	-	-	12.500
Brüt Kar	-	-	517
Esas Faaliyet Karı	21.597	1.440	393
Net Dönem Karı	20.837	1.245	176

Özet Bilanço

(TL '000)	31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	2	9	2
Toplam Aktifler	151.992	139.417	152.959
Dönen Varlıklar	151.942	139.233	152.915
Duran Varlıklar	50	184	44
Toplam Yükümlülükler	4.792	6.868	5.583
K.V. Yükümlülükler	4.749	6.809	5.539
U.V. Yükümlülükler	43	59	44
Özkaynaklar	147.200	132.548	147.376

Bölüm 6

Dönem İçinde ve Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

a) Dönem İçinde Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

*Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.

Verusa Holding, 2003 yılında kurulan ve tüm sektörlere kara, deniz yolu, demir yolu ve hava yolu taşımacılığı, proje taşımacılığı, intermodal taşımacılık ve depolama hizmetleri sunan Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesine 2014 yılında % 44 oranında Verusaturk GSYO üzerinden ortak olmuştur.

Verusaturk'ün 08.03.2018 tarih ve 2018/6 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; Girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan tamamı ödenmiş 8.000.000-TL sermayeli Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'de sahip olunan %44 oranındaki toplam 3.520.000 adet payın tamamının beher pay başına 3,55-TL olmak üzere toplam 12.500.000 TL bedel karşılığında Mehmet Haldun Gedizşener'e satılmasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede Verusaturk GSYO ile Mehmet Haldun Gedizşener arasında yapılan 08.03.2018 tarihli pay devir sözleşmesi kapsamında, pay devir bedelinin 1.250.000 TL'si tahsil edilmiş olup, pay devir bedelinin kalan tutarı değişik vadelerde olmak üzere en geç 31.12.2018 tarihine kadar tehsil edilecektir.

08.03.2018 tarihi itibariyle 12.500.000 TL karşılığında satılan söz konusu paylar için Verusaturk 15.08.2014 tarihinde toplam 3.584.000 TL bedel ödemiştir ve bu işlem sonucunda yasal kayıtlara göre 8.916.000 TL, TFRS kayıtlarına göre ise 49.703 TL kar elde etmiştir.

*Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş.

Verusaturk GSYO'nın %39 oranında payının bulunduğu Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş.'nin, çıkarılmış sermayesinin 11.000.000 TL'den, tamamı nakit karşılığı olarak, 18.000.000TL'ye artırılması, artırılan 7.000.000 adet 1 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden C grubu Hamiline yazılı payların, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile halka arz edilmesine yönelik olarak 28.02.2018 tarihi itibariyle BİST ve SPK'ya gerekli başvurular yapılmıştır. Söz konusu başvuruya ilişkin süreç devam etmektedir.

*Smartiks Yazılım Hizmetleri A.Ş.

Verusaturk GSYO'nın %40 oranında payının bulunduğu Smartiks Yazılım A.Ş.'nin 10.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinin iç kaynaklardan karşılanmak üzere 8.500.000 TL bedelsiz artırımla 18.500.000 TL'ye çıkartılmasına ilişkin tescil işlemi 30.03.2018 tarihinde gerçekleşmiştir.

Bedelsiz sermaye artırım işlemleri sonucunda Verusaturk GSYO 3.400.000 TL nominal değerli pay elde etmiş olup, sermaye payı tutarı 4.000.000 TL'den 7.400.000 TL'ye yükselmiştir.

*Enda Enerji Holding A.Ş.

Verusaturk GSYO'nın 300.000.000-TL büyüklüğündeki ödenmiş sermayesine dolaylı olarak %19,50 oranında ortak olduğu Enda Enerji Holding'de bulunan, 5 adet hidroelektrik santralden, 20 yıllık sözleşmeyle, 07.03.1998 tarihinde ticari işletmeye dahil olan 10,6 MW kurulu güce sahip Gönen HES Elektrik Üretim A.Ş.'nin Mart 2018'de sözleşme süresi bitmiştir.

31.03.2018 dönemine ait son durumda, Enda Enerji Holding 73 MW kurulu güce sahip 5 adet RES (Germiyan, Urla, Alaçatı, Mordoğan, Yaylaköy), 102,5 MW kurulu güce sahip 4 adet HES (Çaygören,

Akçay, Eğlence-1 ve Eğlence-2) ve 7,5 MW kurulu güce sahip 1 adet JES (Tuzla) olmak üzere toplamda 182,55 MW'lık kurulu güce sahiptir.

b) Dönem Sonrasında Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

Yönetim Kurulumuz 27.04.2018 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda, Şirketimizin 2018 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.