

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1) Görüş

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 23 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

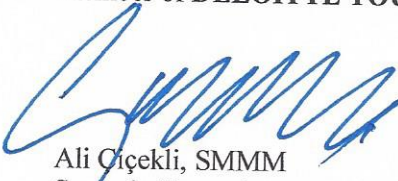
5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ali Çiçekli'dir.

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


Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Mart 2018



VERUSATURK

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2017

HESAP DÖNEMİNE AİT

FAALİYET RAPORU

23 MART 2018

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 Yaptırımlar
- 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

IX. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

I. GENEL BİLGİLER

a) Rapor Dönemi

Bu rapor 01.01.2017 – 31.12.2017 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 %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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Verusaturk'un çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Verusa Holding A.Ş.	32.544.678	62,59
Halka Açık	19.455.322	37,41
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

Adı Soyadı	Görevi
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Sezai Bekgöz (*)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(*)Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 04.10.2017 tarihli toplantısında Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizden Sn. Muharrem Ülkü Kabadayı'nın istifası ile yönetim kurulu üyeliğine Dr. Sezai Bekgöz'ün getirilmesine karar verilmiştir.

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., Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Smartiks Yazılım 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., Acıselsan 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 Cheignon'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., Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu'ndadır.

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, 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.

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.

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

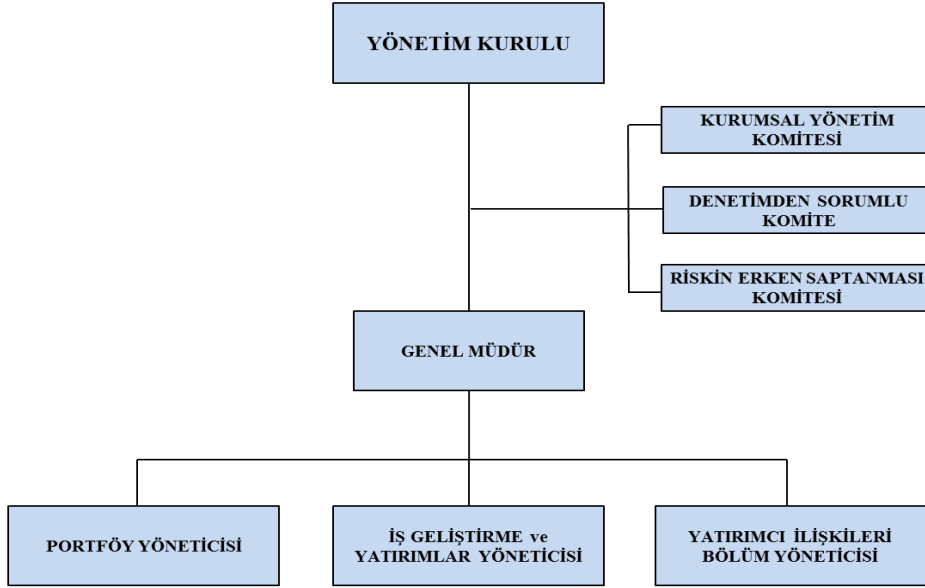
Şirket'in 31.12.2017 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 6'dır.

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.

31.12.2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yönetime sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 704.538 TL'dir.

c) Yönetim ve İdari Yapı



Yönetim Kurulu	: Mustafa ÜNAL, Reha ÇIRAK, Mustafa Necip ULUDAĞ, Dr. Sezai BEKGÖZ, Prof. Dr. M. Ege YAZGAN
Kurumsal Yönetim Komitesi	: Prof. Dr. M. Ege YAZGAN, Dr. Sezai BEKGÖZ, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Denetimden Sorumlu Komite	: Dr. Sezai BEKGÖZ, Prof. Dr. M. Ege YAZGAN
Riskin Erken Saptanması Komitesi	: Dr. Sezai BEKGÖZ, 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 gerekli çalışmalar ve raporlamalar yapılmaktadır.

b) Finansal Yatırımlar Hakkında Bilgiler (Özet)

Şirket'in 31.12.2017 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	10.721.700	47,30
KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	11.000.000	39,00
PROFREIGHT TAŞIMACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Lojistik	8.000.000	44,00
SMARTİKS YAZILIM A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	10.000.000	40,00

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

09.05.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 yılı faaliyet dönemi için görev yapmak üzere DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) Bağımsız Denetim Kuruluşu (Denetçi) olarak seçilmiştir.

e) Devam Eden Hukuki Süreçlere İlişkin Bilgiler

Verusaturk'un taraf olduğu dava veya hukuki takibat bulunmamaktadır.

f) Mevzuat Kapsamında Uygulanan Yaptırımlar

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

g) Hedefler

Verusaturk özellikle başta enerji, yazılım, 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.

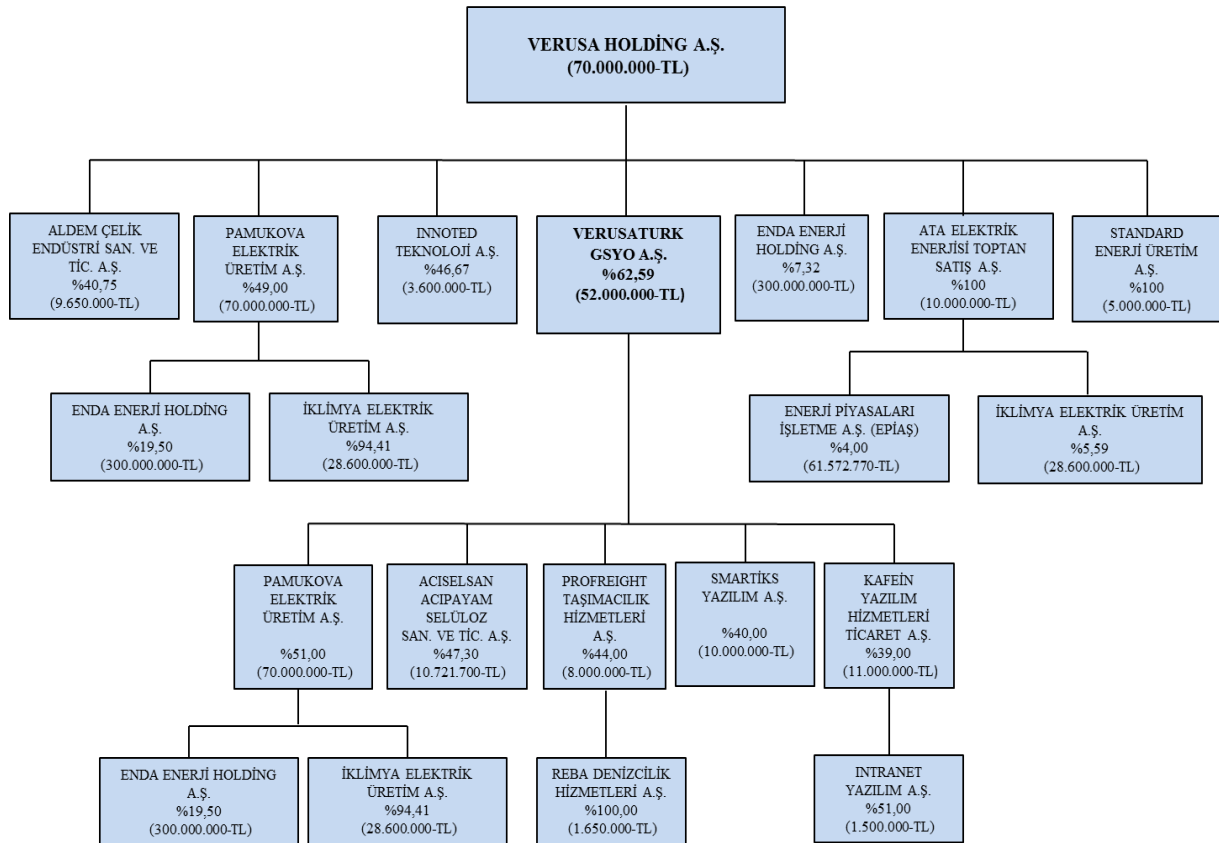
h) Bağış ve Yardımlar

01.01.2017 - 31.12.2017 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.



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 Holding'e aittir.

Pamukova A.Ş., yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 300.000.000 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 olmak üzere, 193,1 MW'lık yenilenebilir toplam kurulu güce sahiptir.

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.

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.

Şirket’imiz Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.’ye 2014 yılında % 44 oranında ortak olmuştur.

Smartiks Yazılım 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, bilgisayar firmaları, kamu kuruluşları, uluslararası bilişim firmaları 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) olmak üzere 193,1 MW'lık yenilenebilir 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla toplam varlıkları 151.992.288 TL, öz kaynakları ise 147.200.104 TL'dir.

b) Özet Finansal Bilgiler

Özet Bilanço	31.12.2017
Dönen Varlıklar	151.942.138
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.498
Finansal Yatırımlar	149.970.304
Duran Varlıklar	50.150
Toplam Varlıklar	151.992.288
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.749.538
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.646
Özkaynaklar	147.200.104
Toplam Kaynaklar	151.992.288

Özet Gelir Tablosu	31.12.2017
Net Satışlar	0
Brüt Kar	0
Faaliyet Giderleri	-2.112.922
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26.471.602
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.761.538
Esas Faaliyet Karı	21.597.142
Finansman Giderleri	-760.099
Faaliyet Karı	20.837.043
Net Kar	20.837.043

c) Kar Payına İlişkin Bilgi

Şirketimizin 09.05.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketimiz kar dağıtım politikamız kapsamında, tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 4.940.000 TL (brüt=net) olacak şekilde çıkarılmış sermayenin %9,50'si oranında, nakit kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin 09.05.2017 tarihinde yapılan Genel Kurulu'nda alınan karar doğrultusunda nakit kar payı dağıtımına 16.08.2017 tarihinde başlanmış 18.08.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

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 faaliyetlerinin 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 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 31.12.2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları 103.117 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. 31.12.2017 tarihi itibarıyla ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 64.122 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 31.12.2017 tarihi itibarıyla faiz riskine konu olabilen 2.498 TL tutarında nakit ve nakit benzerleri ile 1.794.705 TL tutarında ticari borcu ve 2.813.673 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. 31.12.2017 tarihi itibarıyla Finansal Varlıklar içerisinde yer alan 13.439.042 TL'lik Borsa'da işlem gören payların fiyatında % 10 oranında azalış yaşanması durumunda Şirket'in vergi öncesi karında 1.343.904 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 %40 oranında pay sahibi olduğu Girişim Şirketi Smartiks Yazılım 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 Verusaturk 1.000.000 TL nominal değerli pay elde etmiş olup toplam sermaye içindeki pay tutarı 3.000.000 TL'den 4.000.000 TL'ye yükselmiştir.
- Şirketimizin 09.05.2017 günü saat 10.00'da yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında;
 - Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2016 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına,
 - 2016 Yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin onaylanmasına,
 - 2016 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
 - Yönetim Kurulu üyelerinin 2016 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
 - Kâr dağıtım konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına,
 - Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçim yapılması ve görev sürelerinin belirlenmesi, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesine,
 - 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 kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, idari sorumluluğu bulunan kişiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1.3.6. nolu Kurumsal Yönetim İlkesi gereği 2016 yılı içerisinde gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesine 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.
- Şirketimizin %40 oranında Girişim Şirketi konumundaki Smartiks Yazılım A.Ş'nin Yönetim Kurulu 04.05.2017 tarihli toplantısında; Dubai, Birleşik Arap Emirliklerinde şube açılmasına karar vermiştir.
- Girişim Şirketimiz Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. tarafından 13.06.2017 tarihinde, yazılım alanında faaliyet gösterecek 1.500.000 TL sermayeli "INTRANET YAZILIM A.Ş." ünvanlı şirkete kuruluşta %51 pay oranında ortak olunmuştur.
- Şirketimizin 09.05.2017 tarihinde yapılan Genel Kurulu'nda alınan karar ile nakit kar payı dağıtımına 16.08.2017 tarihinde başlanmış 18.08.2017 tarihinde tamamlanmıştır.
- Şirketimizin %44 oranında payının bulunduğu Girişim Şirketi Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş'nin 5.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinin geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 3.000.000 TL bedelsiz artırımla 8.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin tescil işlemi 13.09.2017 tarihinde gerçekleşmiştir. Bedelsiz sermaye artırımı işlemleri sonucunda Şirketimiz 1.320.000 TL nominal değerli bedelsiz pay elde etmiş olup, sermaye payı tutarı 2.200.000 TL'den 3.520.000 TL'ye yükselmiştir.
- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 04.10.2017 tarihli toplantısında; Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizden Sn. Muharrem Ülkü Kabadayı'dan boşalan yönetim kurulu üyeliğine, TTK'nın 363. maddesi uyarınca Dr. Sezai Bekgöz'ün yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına, Kurumsal Yönetim Tebliği Kapsamında görev yapan Komitelerin üyelerinin tekrar belirlenmesine karar verilmiştir.

b) Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

- Şirketimizin %39 oranında payının bulunduğu Girişim Şirketi Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş.'nin, çıkarılmış sermayesinin 11.000.000 TL'den, tamamı nakit karşılığı olarak, 18.000.000 TL'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 itibarıyla BİST ve SPK'ya gerekli başvurular yapılmıştır.
- Şirketimizin 08.03.2018 tarih ve 2018/6 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; Girişim sermayesi yatırımlarımız arasında yer alan tamamı ödenmiş 8.000.000-TL sermayeli Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'de sahip olduğumuz %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 şirketimiz ile Mehmet Haldun Gedizşener arasında yapılan 08.03.2018 tarihli pay devir sözleşmesi kapsamında, pay devir bedelinin 1.250.000 TL'si bugün tahsil edilmiş olup,

pay devir bedelinin kalanı değişik vadelerde olmak üzere en geç 31.12.2018 tarihine kadar tamamen tarafımıza ödenecektir.

Şirketimiz tarafından 08.03.2018 tarihi itibarıyla 12.500.000 TL karşılığında satılan söz konusu paylar için şirketimizce 15.08.2014 tarihinde toplam 3.584.000 TL bedel ödenmiştir. Şirketimiz bu işlem sonucunda yasal kayıtlara göre 8.916.000 TL, TFRS kayıtlarına göre 49.703 TL kar elde etmiştir.

IX. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Aşağıda bazı detayları yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz, Şirket'in internet adresinde de pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Önümüzdeki dönemde de ilkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılmakta ve/veya yapılacaktır.

2012 yılında bir Sermaye Piyasası Kurumu olarak kurulan Şirket'imiz, 11 Kasım 2015 tarihinde pay senetlerini halka arz ederek halka açık bir kurum haline gelmesi nedeniyle Şirket'imiz 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın II -17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlamakla yükümlüdür. Bu çerçevede Şirket'imiz yönetim kurulu 06.02.2014 tarihli toplantısında; Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum kapsamında "Kurumsal Yönetim Komitesi", "Denetimden Sorumlu Komite" ile "Riskin Erken Saptanması Komitesi"'nin oluşturulmasına karar verilerek, bu üç komitenin üyelerinin atanması yapılmıştır.

Bu doğrultuda SPK'nın zorunlu olarak uygulanmasını öngördüğü hükümlere uyulması aynen kabul edilmiş ve bu hükümlere tam uyum sağlanmıştır. Diğer taraftan zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyulmuştur. Zorunlu olmayan ilkelerin çoğunluğu uygulanmakta olup uygulanmayan bazı ilkelere de herhangi bir çıkar çatışması söz konusu olmamaktadır.

BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri

SPK'nın Seri II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" kapsamında yatırımcı ilişkileri biriminin görevlerini yerine getirmek üzere 18 Mart 2016 tarihinde Şirket'imiz yönetim kurulu tarafından "Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi " olarak Mustafa Arslan görevlendirilmiştir. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi, Şirket'imiz genel müdürü Sayın Serdar Nuri ESER'e bağlı olarak çalışmaktadır. Aynı zamanda Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne de üye olarak atanmıştır.

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yaklaşık 90 adet yazılı ve sözlü bilgi talepleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı dâhilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır. Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (www.kap.gov.tr) Şirket ile ilgili özel durumların açıklandığı formları ve mali tabloları göndererek kamuya açıklanması gereken konularda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmıştır. Ayrıca bilgiler Şirketin (www.verusaturk.com.tr) alan adlı internet sitesinde de yer almaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Mustafa Arslan
Telefon	+ 90 212 290 74 78
E-posta	mustafa.arslan@verusaturk.com.tr
Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı / Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı / Türev Araçlar Lisansı/ Kredi Derecelendirme Lisansı

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen sözlü bilgi talepleri, ticari sır niteliğinde olan veya kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere karşılanmıştır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler, faaliyet raporlarında, mali tablolarında ve bağımsız denetçi raporlarında, özel durum açıklamalarında ve bireysel bilgi taleplerinin yanıtlanması suretiyle

pay sahiplerinin bilgi ve kullanımına sunulmuştur. Pay sahipleri için Şirketimizin internet sayfası ve Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile elektronik ortamda bilgilendirme olanağı sağlanmıştır.

Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Şirket'e dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi de gelmemiştir.

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Genel kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde yapılmaktadır. Şirket'in en son 2016 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 2017 yılı içinde İstanbul'da yapılmış olup Genel Kurul Toplantısının tarihi ve nisabı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

Genel Kurul Türü	Tarih	Asgari Nisap (%)	Toplantı Nisabı (%)
Olağan (2016 Dönemi)	09 Mayıs 2017	25	71,84

Yukarıda belirtilen toplantılarda imtiyaza sahip A grubu paylar %100 katılım ile temsil edilmişlerdir.

Genel kurul toplantıları, "Genel Kurul İç Yönergesi" hükümlerine göre yönetilmiştir. Fiziki ortamda yapılan toplantılara pay sahipleri dışında medya veya diğer menfaat sahiplerinden katılım olmamıştır. Genel kurul gündem maddelerindeki konular toplantıya katılan ortaklara net bir şekilde aktarılmıştır. Şirketçe açıklanan Genel Kurul gündemine ek yapılması amacıyla pay sahiplerinden herhangi bir teklif gelmemiştir.

KAP'ta ve internet sitesinde mali tablolar, faaliyet raporu yasal süreleri içinde açıklanmıştır.

Dönem içinde Yönetim Kurulunda karar alınabilmesi için Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın Genel Kurul'a bırakıldığı bir durum söz konusu olmamıştır.

Dönem içinde yapılmış bağış ve yardım bulunmamaktadır.

Genel kurul tutanakları Şirket merkezinde pay sahiplerinin bilgisine açık tutulmaktadır. Ayrıca Genel Kuruldan sonra TTSG'de ilan edilmektedir.

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirket'imiz sermayesinde temsil edilen A ve B grubu payların oy hakkında imtiyazı bulunmamaktadır. Öte yandan, A Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve SPK onayından geçen Şirket ana sözleşmesine göre Yönetim Kurulu Üyeliklerine aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Şirket'imiz halka açılma sonrasında SPK mevzuatına göre hiçbir şekilde Yönetim Kurulu Üyeliğine aday gösterme imtiyazı da dahil olmak üzere yeni imtiyaz yaratmayacaktır.

Şirket'in pay sahibi şirketler ile karşılıklı iştirak durumu yoktur.

Esas Sözleşme'de azınlık hakları belirlenmemiştir.

2.5 Kar Payı Hakkı ve Kar Dağıtım Politikası

Kâr dağıtımına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulmaktadır. Şirket'in kâr dağıtımında imtiyaz bulunmamakta olup, kâr dağıtımında mevcut payların tamamı eşit şekilde kâr payından yararlanır.

Yıllık karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine TTK, SPK ve Esas Sözleşme hükümleri ile Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Şirketimizin 09.05.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketimiz kar dağıtım politikamız kapsamında, tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 4.940.000 TL (brüt=net) olacak şekilde çıkarılmış sermayenin %9,50'si oranında, nakit kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Şirketimizin 09.05.2017 tarihinde yapılan Genel Kurulu'nda alınan karar doğrultusunda nakit kar payı dağıtımına 16.08.2017 tarihinde başlanmış 18.08.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

2.6 Payların Devri

A ve B grubu paylar nama yazılıdır. Payların devri, TTK ve SPK mevzuatı hükümlerine tabi olmakla birlikte Borsada işlem gören (B grubu) nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsa'da işlem görmeyen (A grubu) nama yazılı payların devrinde TTK'nın 493. ve 494. maddeleri uygulanır.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket bilgilendirme politikası gereği sermaye piyasası mevzuatında yer alan usul ve esaslar dairesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi verme ve mevzuatta öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporlarını Kurul'un öngördüğü düzenlemeler uyarınca kamuya duyurma yükümlülüklerini yerine getirir.

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirket'in internet sayfası www.verusaturk.com'dur. Şirketin İngilizce internet sayfasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

İnternet sayfasında, Şirket'imiz ve/veya bağlı ortaklık ile iştirakleri hakkında özet bilgiler, bilgi toplumu hizmetleri bölümü, ortaklar ve payları, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür, bağımsız denetim şirketi, esas sözleşme, izahname, kamuya açıklanan mali tablolar, faaliyet raporları, Genel Kurul bilgileri, özel durum bildirimleri, imtiyazlı paylar hakkında bilgiler güncel halleriyle yer almaktadır.

Şirketin kendi paylarını geri almasına dair bir politika belirlenmemiştir. Çağrı yolu ile pay senedi veya vekalet toplanması durumu söz konusu olduğu durumda buna dair bilgi formları internet sitesinde yayımlanacaktır. İnternet sitesinde yer almakla birlikte www.kap.gov.tr sitesinden ulaşılacak bilgiler ise, periyodik mali tablo ve raporlar ile kamuya açıklanması gereken Yönetim Kurulu kararları ve Şirket faaliyetleri ile ilgili özel açıklamalardır.

3.2 Faaliyet Raporu

Şirket'imiz faaliyet raporu, Şirket faaliyetleri hakkında kamuoyunun zamanında, tam ve doğru bilgilere ulaşmasını sağlayacak nitelikte yasal düzenlemelere uygun olarak hazırlanmaktadır.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket olanakları ölçüsünde, Şirket'in itibarı da gözetilerek korunur. Şirket çalışanları, müşterileri, tedarikçileri ve yatırımcıları gibi menfaat sahiplerine, SPK mevzuatı gereğince kamuya açıklanan mali tablo ve raporlarda yer alan bilgilere ek olarak kendilerini ilgilendiren konularda bilgi talep etmeleri halinde yazılı veya sözlü bilgi verilmektedir. Şirket çalışanları periyodik e-posta duyuruları ve Şirket içi internet portalı üzerinden gerçekleştirilen duyurular aracılığıyla bilgilendirilmektedir.

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda henüz özel bir model oluşturmamıştır. Menfaat sahiplerinin, düzenli toplantılar yapılmak suretiyle bilgilendirilmesi planlanmaktadır.

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket çalışanları ve üst yönetim, hak ve yükümlülük konularını periyodik toplantılarda görüşmekte olup Şirket'in çalışan sayısı göz önünde bulundurularak bir çalışan temsilcisi tayin edilmemiştir.

Şirket'in faaliyet konusu gereği az sayıda personel ile faaliyetin yürütülmesi mümkün olduğundan çalışanlar ile ilişkileri yürütmek için ayrı bir birim kurulmamıştır.

Dönem içinde çalışanlardan, çalışma şartları, personel politikaları gibi konularda şikayet gelmemiştir.

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket'in bulunduğu bölgeye veya genel olarak kamuya yönelik bir faaliyeti bulunmamaktadır. Ancak, Şirket esas faaliyet konusu gereği büyüme sürecinde ve kaynak ihtiyacı içinde olan şirketlere yatırım yaparak ekonomiye katkı sağlamaktadır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu Üyeleri Genel Kurul tarafından seçilirler. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür'e ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur. Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Bu konuda çalışmalar devam etmektedir. Şirket'in idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzami, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz 2'si bağımsız, 3'ü A grubu paylar tarafından aday gösterilen 5 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin bağımsızlık beyanları vardır. Dönem içerisinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığını ortadan kaldıracak bir durum söz konusu olmamıştır.

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 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 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 Cheignon'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.

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.

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

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 Üniversitesinde Rektörlük görevini sürdürmektedir. 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesinde misafir öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında yayınlanan birçok makalesi bulunmaktadır.

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.’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 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.

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırılmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Üyelerden hiçbirisi toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Şirket’in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK’nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Gümrük ve Ticaret Bakanlığının, “Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği” hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Bakanlık Tebliği hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır. Yönetim kurulunun elektronik ortamda yapıldığı hâllerde esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

Dönem içinde şirket yatırımları, finansal durum konuları, şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması, Genel Kurulun olağan/olağanüstü toplantıya

çağrılması, Yönetim Kurulu başkanının, başkan vekilinin seçimi ve yeni üye atanması, komitelerin oluşturulması, yeni yatırım yapılması ve personel ile ilgili konularda 24 adet karar alınmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevlerini yaparken kusurlarıyla şirkete verebilecekleri zararlar sigorta ettirilmiştir.

5.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında üç adet komite oluşturulmuştur. Komitelerde görev yapan Yönetim Kurulu Üyeleri icrada görevli değildir.

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Dr. Sezai Bekgöz	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	Bağımsız Üye
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	Bağımsız Üye

Komite mali tabloların incelenmesi ve bağımsız denetim şirketinin seçimi için yılda en az dört kez toplanmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Kurumsal Yönetim Komite Başkanı	Bağımsız Üye
Dr. Sezai Bekgöz	Kurumsal Yönetim Komite Üyesi	Bağımsız Üye
Mustafa Arslan	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	-

Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Aday Gösterme ve Ücret Komitesinin de görevlerini yerine getirir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Dr. Sezai Bekgöz	Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	Bağımsız Üye
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Bağımsız Üye

Komite yılda en az dört kez toplanır ve riskleri değerlendirir ve varsa bu konuda Yönetim Kuruluna tespit ve önerilerini iletir.

5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin personel açısından büyüklüğü ile faaliyet konusu göz önüne alınarak risk yönetimi ve iç kontrol konularında ayrı birimler oluşturulmamıştır. SPK mevzuatına uygun olarak, Şirket içinde bu fonksiyonları üstlenen Yönetim Kurulundan iki üyenin görev yaptığı Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi mevcuttur.

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket'imizin SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında temel faaliyeti, Türkiye'de kurulu veya kurulacak olan, gelişme potansiyeline sahip kaynak ihtiyacı olan Girişim Şirketlerine yatırım yapmaktır.

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları finansal gücü yeterli olmayan girişimcilerin fikirlerini geliştirmeye olanak sağlarlar. Bu kapsamda çeşitli kaynaklardan elde ettikleri fonları girişim şirketlerine aktarırlar. Şirket'imiz bilgi, tecrübe ve deneyiminden girişimcilerin ihtiyaçlarına en uygun şekilde faydalanmasını hedeflemektedir.

5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri için huzur hakkı dışında başka herhangi bir ödeme yapılmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerine her yıl Genel Kurulca belirlenen tutarda huzur hakkı ödenmektedir. Şirket çalışanlarına ise "Ücretlendirme Politikası" kapsamında ödeme yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket üst düzey yöneticilerine dönem içinde sağlanan ücret ve menfaatlerin toplamı brüt 704,538 TL'dir.