



**VERUSATURK**

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

---

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2017  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FAALİYET RAPORU**

---

**30 EKİM 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 – 30.09.2017 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	<a href="http://www.verusaturk.com">www.verusaturk.com</a>
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.

30 Eylül 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
<b>TOPLAM</b>	<b>52.000.000</b>	<b>100,00</b>

### 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., Aciselsan 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., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Enda Enerji Holding A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

#### **Mustafa Necip Uludağ (Yönetim Kurulu Üyesi)**

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

### **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**

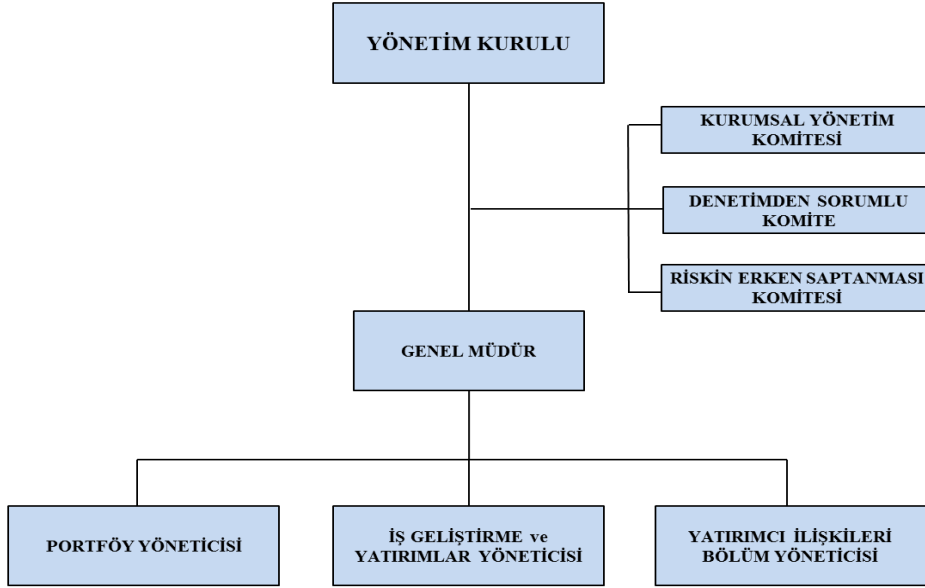
Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 6'dır.

### **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.

30.09.2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yönetime sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 513.322 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 30.09.2017 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 BİLGİ TEKNOLOJİSİ HİZMETLERİ 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 SMMM A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) unvanlı bağımsız denetim şirketi 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.

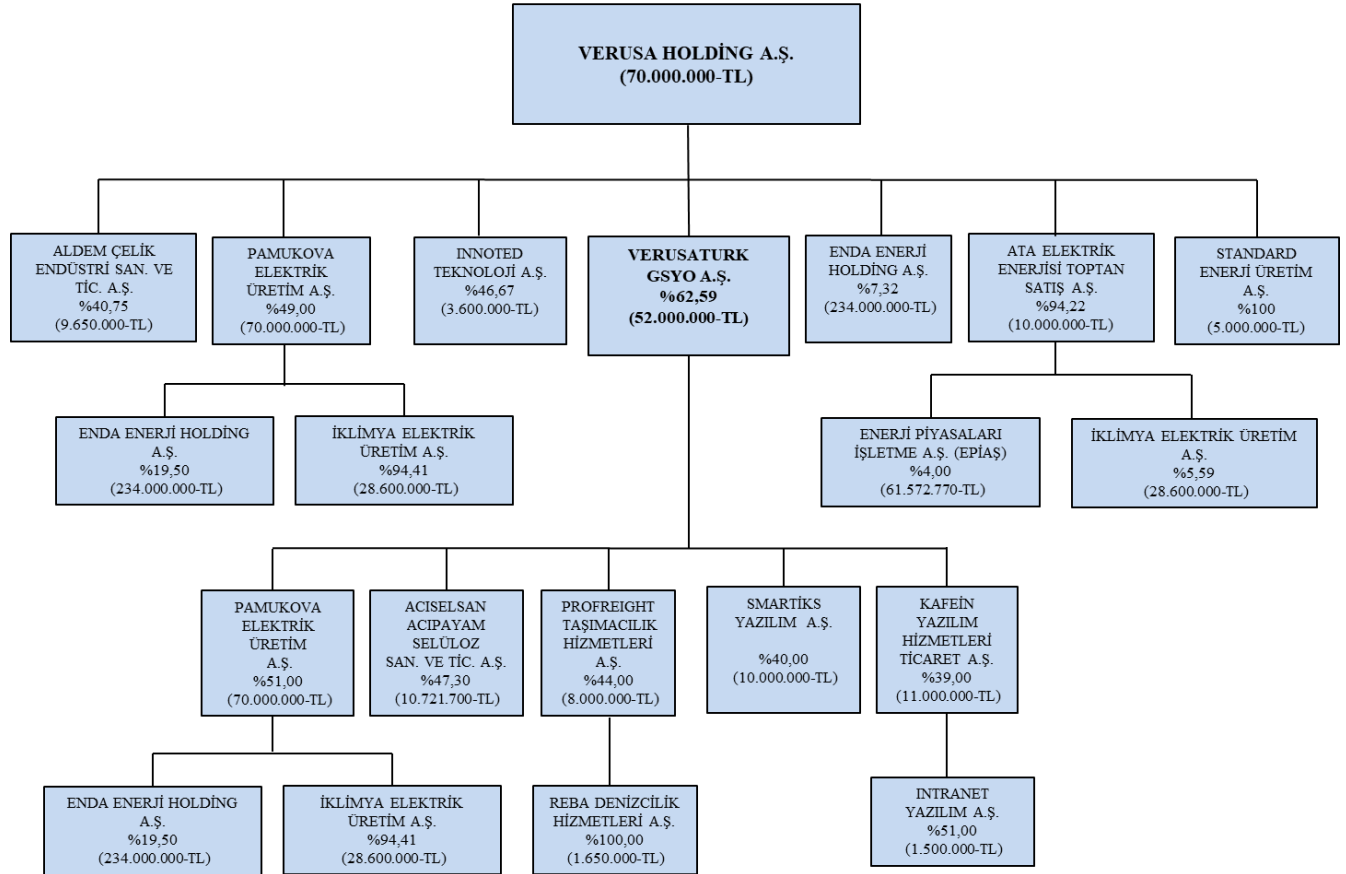
#### h) Bağış ve Yardımlar

01.01.2017 - 30.09.2017 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 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 olmak üzere, 193,1 MW'lık yenilenebilir toplam kurulu güce sahiptir.

Enda Enerji Holding A.Ş. bünyesinde toplam 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. (Karboksümetil Selüloz (CMC) Sektörü)**



Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. Denizli Acıpayam'da 12 Nisan 1973 tarihinde kurulmuştur. Şirket 210.848 m<sup>2</sup> arsa üzerinde kurulu 8.843 m<sup>2</sup> kapalı alanda CMC (Sodyum Karboksümetil 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 türüdür.

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 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla toplam varlıkları 132.412.136 TL, öz kaynakları ise 126.823.943 TL'dir.

### b) Özet Finansal Bilgiler

<b>Özet Bilanço</b>		<b>30.09.2017</b>
Dönen Varlıklar		132.355.855
Nakit ve Nakit Benzerleri		5.823
Finansal Yatırımlar		129.027.792
Duran Varlıklar		56.281
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>132.412.136</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.501.890
Uzun Vadeli Yükümlülükler		86.303
Özkaynaklar		126.823.943
<b>Toplam Kaynaklar</b>		<b>132.412.136</b>

<b>Özet Gelir Tablosu</b>		<b>30.09.2017</b>
Net Satışlar		0
Brüt Kar		0
Faaliyet Giderleri		-1.617.958
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		4.493.519
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-1.834.645
Esas Faaliyet Karı		1.040.916
Finansman Giderleri		-580.030
Faaliyet Karı		460.886
Net Kar		460.886

### 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 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 30.09.2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları 99.381 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. 30.09.2017 tarihi itibarıyla ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 60.386 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 30.09.2017 tarihi itibarıyla faiz riskine konu olabilen 5.823 TL tutarında nakit ve nakit benzerleri ile 1.644.527 TL tutarında ticari borcu ve 3.657.962 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. 30.09.2017 tarihi itibarıyla Finansal Varlıklar içerisinde yer alan 13.996.899 TL'lik Borsa'da işlem gören payların fiyatında % 10 oranında azalış yaşanması durumunda Şirket'in vergi öncesi karında 1.399.689 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 sektörlerde 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 Denetim 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 %40 oranında Girişim Şirketi olan Smartiks Yazılım 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.
- 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.
- Girişim Şirketimiz Smartiks Yazılım A.Ş. halka açılma süreci kapsamında 23.06.2017 tarihinde bir aracı kurum ile "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" imzalamıştır.
- Şirketimizin %40 oranında iştiraki konumundaki Smartiks Yazılım A.Ş, halka açılma süreci kapsamında Sermaye Piyasası Kanunu'na uygun hale getirilmiş esas sözleşme madde tadil tasarılarının karara bağlanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.
- Bağlı ortaklığımız Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.bünyesinde yer alan İklimya Üretim A.Ş.'ye ait kalan payların tamamının devir (İlmühaberlerin Yedieminden Teslim Alınması) alınmasını teminen 31.07.2017 tarihinde EPDK'ya izin başvurusunda bulunulmuştur.
- 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 %39 pay oranı ile iştiraki konumundaki Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 18.09.2017 tarihli toplantısında, şirketin halka açılma yöntem ve şartlarının yeniden belirlenmesine ve bu kapsamda SPK ve Borsa İstanbul nezdinde yapılan başvuruların yenilenmesine karar verilmiştir.
- 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.

#### b) Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

- 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.

- Smartiks Yazılım A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanına geçişi ve halka açılma kapsamında esas sözleşme değişiklikleri 13.10.2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na onaylanmıştır. Söz konusu değişiklikler Smartiks'in 27.10.2017 tarihli Genel Kurulu'nda kabul edilmiş ve aynı gün Ticaret Siciline tescil edilmiştir.