



VERUSATURK

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

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

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

17 ŞUBAT 2017

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 17 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

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

Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Şubat 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

IX. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

I. GENEL BİLGİLER

a) Rapor Dönemi

Bu rapor 01.01.2016 – 31.12.2016 tarihleri arasındaki faaliyet dönemine ilişkin bilgileri kapsamaktadır.

b) Kayıtlı Bilgiler

| | |
|----------------------------|--|
| Kuruluş Yılı | 2012 - İSTANBUL |
| Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye | 52.000.000 TL (ElliikimilyonTürkLirası) |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı | 75.000.000 TL (YetmişbeşmilyonTürkLirası) |
| Ticaret Sicil No | İSTANBUL - 803377 |
| Vergi Dairesi ve Numarası | MASLAK - 883 030 7726 |
| Adres | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz K:14 D:49-50 Sarıyer/ İSTANBUL |
| İletişim Bilgileri | 0212 290 74 78 / 0212 290 74 93 |
| İnternet Sitesi | www.verusaturk.com |
| Faaliyet Konusu | Girişim Sermayesi Yatırımlarının Finansmanı |

c) Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Verusaturk; Şirket) çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 52.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in hâkim ortağı %72,08 pay oranı ile Verusa Holding A.Ş.'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir.

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

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

d) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirket'in Esas Sözleşmesinin (*) 8. maddesinde yer aldığı üzere; 52.000.000-TL 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 mevcuttur. (B) grubu paylar ise normal pay senedinden kaynaklanan hukuki hakları haricinde herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

II. YÖNETİM KURULU ve ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER HAKKINDA BİLGİLER

a) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim ve Personele İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu

| <u>Adı Soyadı</u> | <u>Görevi</u> |
|-------------------------|----------------------------------|
| Mustafa Ünal | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Reha Çırak | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Mustafa Necip Uludağ | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Muharrem Ülkü Kabadayı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Prof. Dr. M. Ege Yazgan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

Mustafa Ünal (Yönetim Kurulu Başkanı)

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

Reha Çırak (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

İzmir Amerikan Lisesi ve Bilkent İşletme Fakültesinden mezun olan Reha Çırak çalışma hayatına New York'ta bir finans şirketinde başladıktan sonra İstanbul'da finans sektöründe çeşitli çok uluslu şirketlerde yedi yıl çalışmıştır. Yüksek Lisansını Marmara Üniversitesinde Muhasebe & Finans bölümünde tamamlamış olan Reha Çırak'ın yurt içi ve yurt dışında finans alanında yayınlanmış makaleleri bulunmaktadır. Reha Çırak, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Standard Enerji Üretim A.Ş., Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Enda Enerji Holding A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Mustafa Necip Uludağ (Yönetim Kurulu Üyesi)

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

M. Ülkü Kabadayı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümünden mezun olan M. Ülkü Kabadayı çalışma hayatına Devlet İstatistik Enstitüsünde başlamıştır. 1973 yılında Maliye Bakanlığında Hesap Uzmanları Kuruluna seçilmiş ve Baş Hesap Uzmanlığına kadar yükselmiştir. 1981 yılında Hesap Uzmanları Kurulundan ayrılıp Eczacıbaşı Holdingde Denetleme Kurulu Üyesi olmuştur. 1988 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'ye Mali İşler Müdürü olarak atanmıştır. 2009 yılına kadar Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'de Mali İşler Müdürü olarak Ticari Muhasebe, Maliyet Muhasebesi, Bütçe, Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Birimlerini yönetmiştir. 2009 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'den emekli olan M. Ülkü Kabadayı bir süre Eczacıbaşı İlaç'ta Danışman olarak çalışmıştır. Aynı zamanda Yeminli Mali Müşavirlik Belgesine de sahip olan M. Ülkü Kabadayı evli ve iki çocuk babasıdır.

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

Halen Bilgi Üniversitesinde rektör olan Prof. Dr. M. Ege Yazgan, 1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuştur. Akademik hayatına 1992 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümünde Araştırma Görevlisi olarak başlayan Ege Yazgan, aynı bölümden yüksek lisans derecesini almıştır. Doktora öğrenimini, bir yılı Cambridge Üniversitesinde misafir öğrenci olmak üzere, İngiltere'de Sussex Üniversitesinde tamamlamıştır. Sussex üniversitesinde eğitmen olarak da çalışan Ege Yazgan, 2001-2014 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesinde öğretim üyesi olarak görev yapmıştır. Aynı üniversitede program direktörlükleri, dekan yardımcılığı ve dekanlık gibi idari görevler de üstlenen, Ege Yazgan, halen Bilgi Üniversitesi Rektörü olarak görev yapmaktadır. 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesinde misafir öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında yayınlanan birçok makalesi bulunmaktadır.

Üst Düzey Yönetim

Serdar Nuri Eser (Genel Müdür)

1987 yılında SPK'da uzman yardımcısı olarak göreve başlayan Serdar Nuri ESER, SPK'nın çeşitli Dairelerinde (OFD, KYD, DEDA) uzman ve başuzman olarak görev yapmış, 2010 yılında Denetleme Dairesinde Başuzman olarak görevinden ayrılarak Borsada işlem gören Metemteks A.Ş. ve Metemtur A.Ş.'ye Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olmuştur. 2011 yılında ise şirket birleşmeleri sonucunda ortaya çıkan yapıda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır. Aynı zamanda Işıklar Grubu iştiraklerinden Global Elektrik A.Ş., BND Elektrik Üretim A.Ş., BBS Elektrik Üretim A.Ş.'nin de Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmuştur. 2014 yılı sonunda Işıklar Grubundaki tüm görevlerinden ayrılan Serdar Nuri ESER, 2015 Yılında Verusaturk GSYO A.Ş.'nin Genel Müdürü olmuştur. Serdar Nuri ESER, SPK lisans belgeleri ile SMMM belgesine sahip olup aynı zamanda Borsaya Kote Şirket Yöneticileri Derneği (KOTEDER) Yönetim Kurulu Üyeliğini de sürdürmektedir. Yarı zamanlı olarak üniversitelerde ders ve seminerler vermektedir.

Personel

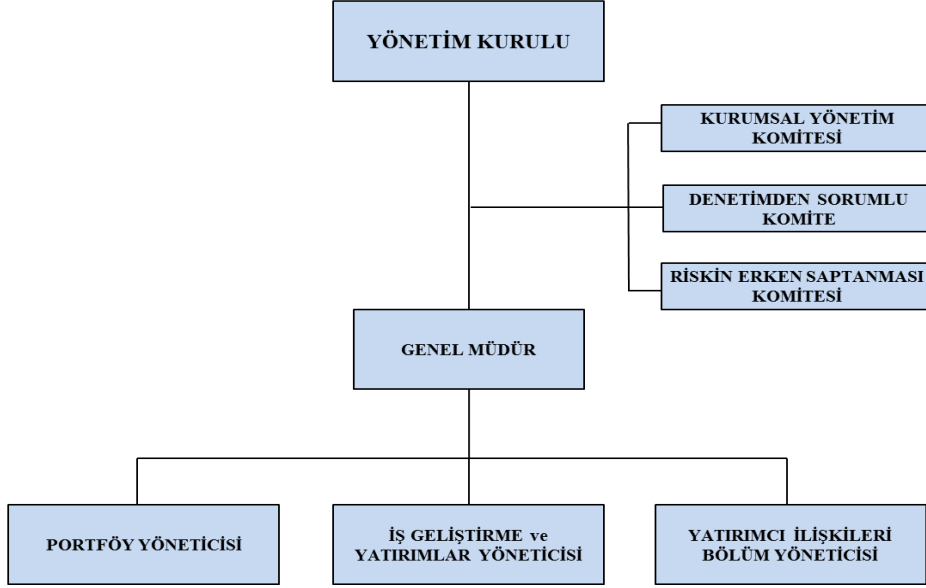
Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 8'dir.

b) Yönetim Kurulu İle Üst Düzey Yönetime Sağlanan Hak ve Ödenekler

Yönetim Kuruluna verilen ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar bulunmamaktadır.

31.12.2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yönetime sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 554.323 TL'dir.

c) Yönetim ve İdari Yapı



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

III. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

a) İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

Şirket'in İç Kontrol ve İç Denetime ilişkin faaliyetleri ilgili komiteler tarafından oluşturulmuş olup, bu kapsamda ilgili komiteler gerekli çalışmaları yapmaktadır.

b) Finansal Yatırımlar Hakkında Bilgiler (Özet)

Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibarıyla başlıca Finansal Yatırımları aşağıdaki gibidir.

| ŞİRKETİN UNVANI | FAALİYET KONUSU | ÖDENMİŞ SERMAYESİ (TL) | SAHİP OLUNAN PAY ORANI (%) |
|--|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| PAMUKOVA ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. | Yenilenebilir Enerji Üretimi | 70.000.000 | 51,00 |
| ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | Selüloz Türevleri Üretimi ve Ticareti | 10.721.700 | 47,30 |
| KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş. | Yazılım Hizmetleri | 8.100.000 | 39,00 |
| PROFREIGHT TAŞIMACILIK HİZMETLERİ A.Ş. | Taşımacılık ve Depolama Hizmetleri | 5.000.000 | 44,00 |
| SMARTİKS BİLGİ TEKNOLOJİSİ HİZMETLERİ A.Ş. | Yazılım Hizmetleri | 7.500.000 | 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

25.03.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2016 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

Şirket'imizin girişim sermayesi yatırımı niteliğindeki Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri A.Ş'nin sahip olduğu bazı varlıkların ("Anel" markaları ile Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş'nin %7,5 oranındaki hissesinin) hâkim ortak konumundaki ilişkili tarafa satışına yönelik 11.07.2014 tarihli yönetim kurulu kararları sonrasında, başta söz konusu kararların geçersizliğinin tespiti olmak üzere, Şirketimizin ve yatırım yaptığımız ortaklığın hak ve yararlarını korumaya yönelik olarak hukuki girişimlerde bulunulmuştur. Anel Telekom'un satışı konusunda devam eden sürecin kolaylaştırılması bakımından, Anel Telekom aleyhine şirketimizce açılan ve halen derdest olan davalardan feragat edilmesine ilişkin Anel Telekom ve Anel Elektrik'in şirketimize yaptığı yazılı başvuruyu değerlendiren Yönetim Kurulumuz 20.10.2016 tarihli toplantısında söz konusu yazılı beyan ve talep doğrultusunda mevcut davalardan feragat edilmesine karar vermiştir.

f) Mevzuat Kapsamında Uygulanan Yaptırımlar

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

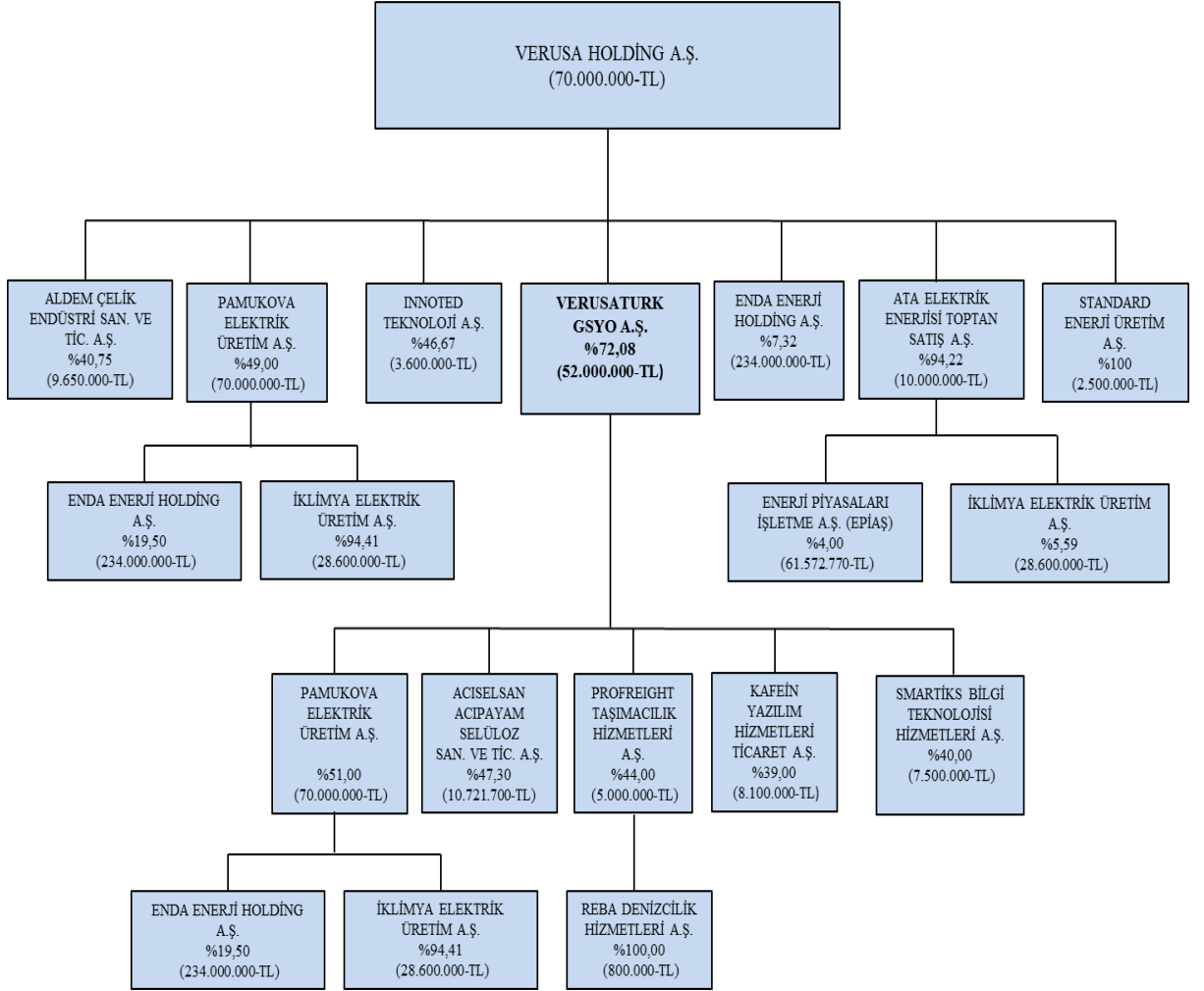
g) Hedefler

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

h) Bağış ve Yardımlar

01.01.2016 - 31.12.2016 döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

i) Şirket'in Dâhil Olduğu Gruba İlişkin Bilgiler



Verusaturk'un hâkim ortağı Verusa Holding A.Ş.'dir. Verusaturk'un hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır.

IV. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (Enerji Sektörü)



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

Pamukova A.Ş., ağırlıklı olarak yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 234.000.000 TL ödenmiş sermayesine %19,50 oranında iştirak etmiştir. Enda Enerji Holding A.Ş.; 112.7 MW toplam güce sahip 5 Hidroelektrik Santrali (HES), 73 MW toplam güce sahip 5 Rüzgar Enerji Santrali (RES), 7.5 MW toplam güce sahip 1 Jeotermal Enerji Santrali (JES), 58.4 MW toplam güce sahip 1 Basit Çevrim Doğalgaz Santrali ve 94.4 MW toplam güce sahip 1 Doğalgazlı Kojenerasyon Santrali olmak üzere, 345,89 MWe' lik toplam kurulu güce sahiptir.

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

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

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



Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. Denizli Acıpayam'da 12 Nisan 1973 tarihinde kurulmuştur. Şirket 210.848 m² arsa üzerinde kurulu 8.843 m² kapalı alanda CMC (Sodyum Karboksimetil Selüloz) üretmektedir. CMC emülsiyonları stabilize etmesi, nem oranını dengede tutması, çözelti viskozitesini ayarlaması, vücuda zararsız ve doğal olmasından dolayı, sondaj, tekstil, boya, gıda ve kozmetik gibi sanayilerde ara madde olarak kullanılmaktadır. Acıselsan'ın ürettiği CMC, suda çözünebilen bir selüloz türevidir.

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

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



2005 yılında yazılım sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulan Kafein, başta Telekom “BSS” (İş Destek Sistemleri) alanında olmak üzere, uygulama geliştirme, test/test otomasyon hizmetleri, proje yönetimi, anahtar teslim yazılım çözümleri, danışmanlık, dış kaynak kullanımı hizmetleri yanı sıra veri analizi, veri madenciliği ve veri arşivleme hizmetlerini sunmaktadır.

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

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

Kafein Yönetim Kurulunun 03.05.2016 tarihinde halka açılma konusundaki kararı çerçevesinde Kafein esas sözleşme değişikliğine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ön izinleri almış, BİST ve SPK'ya gerekli başvurular yapılmış olup halka açılma sürecinin 2017 yılı ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.
(Lojistik Sektörü)



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

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

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

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

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



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

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

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

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

DOLAYLI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI

Enda Enerji Holding A.Ş.
(Elektrik Sektörü)



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

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

Enda Enerji Holding A.Ş.; 112.7 MW toplam güce sahip 5 Hidroelektrik Santrali (HES), 73 MW toplam kurulu güce sahip 5 Rüzgar Enerji Santrali (RES), 7.5 MW toplam güce sahip 1 Jeotermal Enerji Santrali (JES), 58.4 MW toplam güce sahip 1 Basit Çevrim Doğalgaz Santrali ve 94.2 MW toplam güce sahip 1 Doğalgazlı Kojenerasyon Santrali olmak üzere, 345,80 MWe' lik toplam kurulu güce sahiptir. Bu kurulu güç sonucu 2016 yılı sonunda 952,319 MWh'lık enerji üretimi gerçekleştirilmiştir.

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 2016 tarihi itibarıyla toplam varlıkları 139.929.552 TL, öz kaynakları ise 131.303.061 TL'dir.

b) Özet Finansal Bilgiler

| Özet Bilanço | 31.12.2016 |
|---------------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar | 139.738.927 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 15.103 |
| Finansal Yatırımlar | 130.192.718 |
| Duran Varlıklar | 190.625 |
| Toplam Varlıklar | 139.929.552 |
| | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 8.571.232 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 55.259 |
| Özkaynaklar | 131.303.061 |
| Toplam Kaynaklar | 139.929.552 |

| Özet Gelir Tablosu | 31.12.2016 |
|------------------------------------|-------------------|
| Net Satışlar | 13.500.000 |
| Brüt Kar | 300.000 |
| Faaliyet Giderleri | -2.046.146 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 46.202.010 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | -20.789.382 |
| Esas Faaliyet Karı | 23.666.482 |
| Finansman Giderleri | -1.042.565 |
| Faaliyet Karı | 22.623.917 |
| Net Kar | 22.623.917 |

c) Kar Payına İlişkin Bilgi

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

25.04.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile nakit kar payı dağıtımına 10.06.2016 tarihinde başlanmış, kar dağıtım işlemi 14.06.2016 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 31.12.2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları 99.121 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. 31.12.2016 tarihi itibarıyla ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 59.829 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 31.12.2016 tarihi itibarıyla faiz riskine konu olabilen 15.103 TL tutarında nakit ve nakit benzerleri ile 3.822.853 TL tutarında ticari borcu ve 4.684.407 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. 31.12.2016 tarihi itibarıyla Finansal Varlıklar içerisinde yeralan ve 17.683.920 TL'si Borsa'da işlem gören payların fiyatında % 10 oranında azalış yaşanması durumunda Şirket'in vergi öncesi karında 1.768.392 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

- Şirket portföyüne 25 Kasım 2015 tarihinde Borsa Toptan Satışlar Pazarı'ndan 2,64 TL fiyat ile alınan 10.000.0000 adet Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş pay senetlerinden 2.495.000 adedi SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Tebliği'nde yer alan portföy sınırlamalarına uyum amacıyla 10.02.2016 tarihinde İstanbul Borsası'nda 3,00 TL fiyatlı Özel Emir ile Investco Holding A.Ş.'ye satılmıştır.
- Verusa Holding A.Ş' ye olan 12.429.373 TL'lik borcun tamamı 12.02.2016 tarihi itibarıyla ödenerek borç bakiyesi sıfırlanmıştır.
- 18.03.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Şirketimizin bağlı bulunduğu grup şirketlerinde görevli, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (209230), Türev Araçlar Lisansı (307108) ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme (702300) lisanslarına sahip Sayın Mustafa ARSLAN Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi olarak görevlendirilmiştir.
- Şirketimizin 25.03.2016 günü saat 10.00'da yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında özetle;
 - Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2015 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına,
 - 2015 Yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun onaylanmasına
 - 2015 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
 - Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2015 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
 - Kâr dağıtım konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına,
 - Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücretlerinin belirlenmesine,
 - DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine,
 - Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesine, karar verilmiştir.

- Şirketimiz 29.03.2016 tarihinde, yazılım sektöründe faaliyet gösteren 7.500.000 TL ödenmiş sermayeye sahip Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'ye 5.944.000 TL karşılığında %40 oranında girişim sermayesi yatırımı yapmıştır.
- Şirketimiz Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan kar dağıtım önerisi ve kar dağıtımının 25.04.2016 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek ödeme planı ve günü çerçevesinde dağıtılması yönünde alınan karar doğrultusunda, 15.600.000 TL tutarındaki nakit kar payı dağıtımına Yönetim Kurulu'nun 25.04.2016 tarihli kararı ile 10.06.2016 tarihinde başlanmıştır.
- Şirketimizin %39 oranında iştiraki olan Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu 03.05.2016 tarihli toplantısında; halka açılmaya, bu kapsamda gerekli işlemlere başlanmasına, ilk aşamada esas sözleşme değişikliği ve Kayıtlı Sermaye sistemine geçiş için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar vermiştir.
- Şirketimiz ile Yüksel Kardeş arasında imzalanan 14.12.2015 tarihli Pay Alım-Satım Opsiyon Sözleşmesi uyarınca opsiyona konu 5.000.000 adet Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (GEREL) paylarından kalan 2.500.000 adet payın Yüksel Kardeş tarafından 2,70 TL fiyatla satın alınmasına ilişkin 06.04.2016 tarihinde BİST Toptan Satışlar Pazarında yapılan alım satım işleminin takasının borsa dışında 31.05.2016 tarihinde gerçekleşmesi gerekirken, alıcı Yüksel Kardeş'in 6.750.000 TL tutarındaki ödeme yükümlülüğünü yerine getirmeyerek temerrüde düşmesi nedeniyle takas işlemi gerçekleştirilememiştir. Yüksel Kardeş tarafından satın alınan GEREL pay bedellerinin ödenmemesi üzerine ilgili şahsa 03.06.2016 tarihinde Satış Bedeli nedeniyle temerrütte düşülen tutarın en geç 10.06.2016 tarihine kadar ödenmesi konusunda mehil bir süre verilmiş ancak 10.06.2016 tarihine kadar verilen mehil süresi içerisinde de ödeme yükümlülüğünü yerine getirilmemesi nedeniyle, bahsi geçen sözleşme hükümleri çerçevesinde, 17.06.2016 tarihinde BİST'de 1,6797 TL ortalama fiyat ile 2.500.000 adet GEREL pay senedi satış işlemi gerçekleştirilmiştir. Şirketimizin 31.12.2016 tarihi itibarıyla Yüksel Kardeş'ten alacak bakiyesi 38.995,33 TL'dir.
- Şirketimizin %39 oranında iştiraki konumundaki Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret 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 bulunmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.06.2016 tarih ve 21/729 sayılı izni ile Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin Esas Sözleşme tadili onaylanarak 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kayıtlı sermaye sistemine geçişine izin verilmiştir.
- Acıselan pay senedi alımından dolayı Ata Elektrik A.Ş.' ye olan 6.007.951 TL borç tutarı yapılan ödemeler sonucu 31.12.2016 tarihi itibarıyla 4.044.671 TL'ye düşmüştür.
- Şirketimizin % 39 oranı ile iştiraki konumundaki Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin, 29.09.2016 tarihli KAP açıklamalarında yer alan koşullar çerçevesinde, halka açılmak ve pay senetlerinin BİST'de işlem görmesine yönelik olarak, SPK'ya ve BİST A.Ş.'ye başvurusu, halka arzda aracılık işlemini gerçekleştirecek olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 11.10.2016 tarihinde yapılmıştır.
- Girişim Şirketi Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'ye işletme sermayesi olarak, gerektiğinde sermayeye ilave edilecek şekilde, finansman sağlanmıştır. Alacak bakiyesi 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 9.021.356 TL'dir.

b) Dönem Sonrasında Gerçekleşen Gelişmeler

Yoktur.

IX. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

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 ilkelerde de herhangi bir çıkar çatışması söz konusu olmamaktadır.

Aşağıda 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 yapılacaktır.

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 istifa ederek ayrılan Nilsu Akıncı yerine, 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. Bölüm Yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne de üye olarak atanmıştır.

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yaklaşık 60 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@verusa.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 tablolarda 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 2015 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 2016 yılı içinde İstanbul'da yapılmış olup Genel Kurul Toplantısının tarihi ve nisabı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

| Genel Kurul Türü | Tarih | Asgari Nisap (%) | Toplantı Nisabı (%) |
|----------------------|--------------|------------------|---------------------|
| Olağan (2015 Dönemi) | 25 Mart 2016 | 25 | 74,82 |

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.

Şirket'imiz 25.03.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda; tamamı 2015 yılı karından karşılanmak üzere 15.600.000 TL nakit kar payı dağıtılmasına karar vermiştir. 25.04.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile nakit kar payı dağıtımına 10.06.2016 tarihinde başlanmış, kar dağıtım işlemi 14.06.2016 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'nun 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 ulaşılabilecek 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 SAHIPLERİ

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 ilan 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., Acıselsan 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 Chevignon'un Genel Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. Necip Uludağ, aynı zamanda Azerbaycan'daki Alfa Yatırım ile Texas'daki IPF Uluslararası & Canam Yatırım fonlarının Yönetim Kurulu üyeliğini yapmıştır. 2004-2007 yılları arası GYİAD'da 2 dönem üst üste Başkan Yardımcılığı ve TEDMER'de 2006 ve 2007 yıllarında Yönetim Kurulu üyeliği yapan Necip Uludağ halihazırda Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu'ndadır.

M. Ülkü Kabadayı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümünden mezun olan M. Ülkü Kabadayı çalışma hayatına Devlet İstatistik Enstitüsünde başlamıştır. 1973 yılında Maliye Bakanlığında Hesap Uzmanları Kuruluna seçilmiş ve Baş Hesap Uzmanlığına kadar yükselmiştir. 1981 yılında Hesap Uzmanları Kurulundan ayrılıp Eczacıbaşı Holdingde Denetleme Kurulu Üyesi olmuştur. 1988 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'ye Mali İşler Müdürü olarak atanmıştır. 2009 yılına kadar Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'de Mali İşler Müdürü olarak Ticari Muhasebe, Maliyet Muhasebesi, Bütçe, Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Birimlerini yönetmiştir. 2009 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'den emekli olan M. Ülkü Kabadayı bir süre Eczacıbaşı İlaç'ta Danışman olarak çalışmıştır. Aynı zamanda Yeminli Mali Müşavirlik Belgesine de sahip olan M. Ülkü Kabadayı evli ve iki çocuk babasıdır.

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

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 çağırmasa 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 31 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 |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| M. Ülkü Kabadayı | 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 |
|-------------------------|--|--------------------|
| M. Ülkü Kabadayı | Kurumsal Yönetim Komite Başkanı | Bağımsız Üye |
| Prof. Dr. M. Ege Yazgan | Kurumsal Yönetim Komite Üyesi | Bağımsız Üye |
| Mustafa Arslan | Yatırımcı İlişkileri Bölümü 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 |
|-------------------------|--|--------------------|
| M. Ülkü Kabadayı | 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 554,323 TL'dir.