

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

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-25
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-8
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	9
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	9
NOT 5 DİĞER ALACAKLAR	10
NOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	10
NOT 7 TAAHHÜTLER	10
NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	10
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	10
NOT 10 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	11
NOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	11-12
NOT 12 HASILAT	12
NOT 13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	12
NOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	12-13
NOT 15 FİNANSAL GİDERLER	13
NOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ	13
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLAR	13-14
NOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	14-19
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	19-22
NOT 20 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	23
NOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	23
NOT 22 EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	24-25

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar		179.459.284	181.834.515
Nakit ve nakit benzerleri	20	35.716.870	34.113.859
Finansal yatırımlar	17	129.514.697	135.729.817
Ticari alacaklar		11.250.000	11.250.000
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	11.250.000	11.250.000
Diğer alacaklar		2.277.026	146.349
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3	2.121.923	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5	155.103	146.349
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		234.385	158.678
Diğer dönen varlıklar	6	466.306	435.812
Duran Varlıklar		4.486	9.248
Maddi duran varlıklar		4.486	9.248
TOPLAM VARLIKLAR		179.463.770	181.843.763
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		269.160	93.596
Ticari borçlar		107.802	1.121
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		107.802	1.121
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	29.617	25.914
Kısa vadeli karşılıklar		10.738	12.839
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		10.738	12.839
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6	121.003	53.722
Uzun Vadeli Yükümlülükler		76.054	104.543
Uzun vadeli karşılıklar		76.054	104.543
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		76.054	104.543
ÖZKAYNAKLAR		179.118.556	181.645.624
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		179.118.556	181.645.624
Ödenmiş sermaye	11	52.000.000	52.000.000
Geri alınmış paylar (-)		(3.105.974)	-
Paylara ilişkin primler	11	17.826.859	17.826.859
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	4.370.408	4.370.408
Geçmiş yıllar karları		107.448.357	76.266.273
Net dönem karı		578.906	31.182.084
TOPLAM KAYNAKLAR		179.463.770	181.843.763

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Kar veya Zarar Kısmı	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2020	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2019
Hasılat	12	-	-
Satışların maliyeti (-)	12	-	-
Brüt kar		-	-
Genel yönetim giderleri (-)	13	(1.066.905)	(680.349)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	4.076.946	1.687.203
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(2.405.771)	(82)
Esas faaliyet karı / (zararı)		604.270	1.006.772
Finansman giderleri (-)	15	(25.364)	(57.264)
Vergi öncesi karı		578.906	949.508
Dönem karı		578.906	949.508
DÖNEM KARI		578.906	949.508
Pay başına kazanç		0,011	0,018
Pay başına kazanç	16	0,011	0,018
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		578.906	949.508

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2020 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Not	Sermaye	Geri alınmış paylar	Pay ihraç primleri / iskontoları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları /zararları	Net dönem karı	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	52.000.000	-	17.826.859	2.712.742	74.660.503	15.483.436	162.683.540
Transferler	-	-	-	-	15.483.436	(15.483.436)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	949.508	949.508
31 Mart 2019 itibarıyla bakiye	52.000.000	-	17.826.859	2.712.742	90.143.939	949.508	163.633.048
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye	52.000.000	-	17.826.859	4.370.408	76.266.273	31.182.084	181.645.624
Transferler	-	-	-	-	31.182.084	(31.182.084)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	578.906	578.906
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen azalış (*)	-	(3.105.974)	-	-	-	-	(3.105.974)
31 Mart 2020 itibarıyla bakiye	52.000.000	(3.105.974)	17.826.859	4.370.408	107.448.357	578.906	179.118.556

(*) Şirket, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 tarihli Basın Duyurusu doğrultusunda açıkladığı kapsamda borsada kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmiştir.

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Dönem karı	578.906	949.508
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	4.762	5.074
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	4.407	52.805
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(511.056)	(1.028.299)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	14 (181.961)	(557.700)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	-	(516.538)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) /azalışla ilgili düzeltmeler	(2.224.955)	45.931
Ticari borçlardaki artış /(azalışla) ilgili düzeltmeler	106.681	(599)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış /azalış	3.703	7.270
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	67.281	(11.211)
Alınan faiz	14 502.847	1.085.563
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	(31.030.388)	-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	37.427.469	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	4.747.696	31.804
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(34.997)	-
	4.712.699	31.804
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	(3.105.974)	-
Ödenen faiz	(3.714)	(57.264)
	(3.109.688)	(57.264)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ (A+B)	1.603.011	(25.460)
C. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	34.113.859	28.860
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C)	35.716.870	3.400

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 9 Ocak 2012 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yatırım faaliyetlerini gerçekleştirmektir.

Türkiye'de kayıtlı olan Şirket'in yönetim merkezi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No: 9 Kat 14 No: 49-50 Maslak, Sarıyer, İstanbul adresinde bulunmaktadır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla şirketin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL olup, ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL'dir. Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraflar sırasıyla Verusa Holding A.Ş. ve Investco Holding A.Ş.'dir.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca, bir girişim sermayesi kuruluşu veya fon, yatırım ortaklığı ve yatırım amaçlı sigorta fonlarını kapsayan benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletme, iştiraktaki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TMS 39 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak ölçmeyi seçerek; bireysel finansal tablo hazırlandığı için TFRS 8'e göre bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 6'dır (31 Aralık 2019: 6).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Mayıs 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara ve Kamu Gözetim Kurumu ("KGGK") tarafından yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır. Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

İştiraklerdeki paylar

TMS 28 standardı paragraf 18 uyarınca iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya fon, yatırım ortaklığı ve yatırım amaçlı sigorta fonlarını kapsayan benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletme, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak ölçmeyi seçebilir. Şirket, bu standart uyarınca yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak ölçmeyi seçmiştir.

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden, (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı, yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir. Şirket, yukarıdaki tanımları karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan özelliklere sahip olup olmadığını bakar: (a) Birden fazla yatırıma sahiptir, (b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir, (c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir.

Şirket, yukarıdaki şartları sağladığı için TFRS 10 uyarınca bağlı ortaklıklarını konsolide etmemekte ve bağlı ortaklıkları ve iştirakindeki yatırımlarının gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtılarak ölçmektedir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde değişiklikleri olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

a. *31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (devamı)*

- **TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

b. *31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Cari dönemde Şirket önceki dönem finansal tablolarında değişiklik yapmamıştır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Şirket Yönetimi, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Şirket'in, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri yapılan bağımsız değerlendirme çalışmasında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA"), Düzeltilmiş Net Aktif Değer ve Borsa Çarpanları ("Emsal Değer") yöntemleri Pamukova bünyesinde yer alan santral ve şirketlere uygunlukları göz önüne alınarak tek başına veya birlikte kullanılmıştır. Farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak rayiç değerleri hesaplanmıştır. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarından maliyet bedelleri ile yer alan bağlı ortaklık ve iştirakler rayiç değerlerine yükseltilmiş, aktif ve pasifte yapılan diğer düzeltmelerle birlikte şirketin Düzeltilmiş Net Aktif Değeri ("Rayiç Değeri") hesaplanmıştır. Şirket 2019 yılı içerisinde Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin sermaye artırımı kararına istinaden kendi payı doğrultusunda 5.100.000 TL'lik sermaye ödemesi gerçekleştirmiştir. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin bir adet bağlı ortaklığı ve bir adet de iştiraki bulunmaktadır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla ilişkili şirket bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Diğer alacaklar	Ticari Alacaklar	Diğer alacaklar	Ticari Alacaklar
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (*)	2.121.923	-	-	-
	2.121.923	-	-	-

(*) Girişim şirketi Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'ye işletme sermayesi olarak kullanılmak üzere kısa vadeli finansman sağlanmış olup, faiz oranı %13,75'dir.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
	Faiz Geliri	Faiz Geliri	Diğer Gelirler	Diğer Gelirler
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	11.923	569.025	17.269	20.200
Verusa Holding A.Ş.	-	516.538	-	-
	11.923	1.085.563	17.269	20.200

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	509.685	216.023

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu genel müdür, yönetim kurulu üyeleri ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, genel müdür maaşı ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan huzur hakları kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ve alınan çekler (*)	11.250.000	11.250.000
	11.250.000	11.250.000

(*) Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. satışından kaynaklanan alacaktır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. DİĞER ALACAKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	110.772	100.983
Diğer çeşitli alacaklar	44.331	45.366
	155.103	146.349

6. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Devreden KDV	452.488	429.411
Diğer	13.818	6.401
	466.306	435.812

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve fonlar	121.003	53.722
	121.003	53.722

7. TAAHHÜTLER

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla verilen teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla taraf olunan bir dava, karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	29.617	25.914
	29.617	25.914

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait pazarlama giderleri bulunmamaktadır. (31 Mart 2019: Bulunmamaktadır)

<u>Niteliklerine göre giderler</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2020</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2019</u>
Personel giderleri	(785.073)	(472.274)
Dışarıdan sağlanan faydalar	(129.113)	(26.392)
Kira giderleri	(121.613)	(142.188)
Amortisman ve itfa giderleri	(4.762)	(5.074)
Vergi, resim ve harçlar	(1.207)	(947)
Diğer giderler	(25.137)	(33.474)
	<u>(1.066.905)</u>	<u>(680.349)</u>

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>%</u>	<u>31 Mart</u>		<u>31 Aralık</u>	
		<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	
Verusa Holding A.Ş.	72,00	37.440.000	68,22	35.474.739	
Halka Açık Kısım	28,00	14.560.000	31,78	16.525.261	
Nominal sermaye	%100	52.000.000	%100	52.000.000	

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 75.000.000 TL Kayıtlı Sermaye Tavanı ile kurulmuş olup, ödenmiş sermayesi 52.000.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 52.000.000 TL). Bu sermayenin 14.000.000 TL'lik kısmı; kuruluş (6.000.000 TL) ve takip eden aşamada (8.000.000 TL) kurucular tarafından nakden ödenmiştir. 23.950.000 TL'lik kısmı geçmiş yıl karlarının sermayeye aktarılmasından oluşmuş, 14.050.000 TL'lik kısım ise sermaye artırımı yoluyla halka arzdan sağlanmıştır. Şirket'in ödenmiş sermayesini temsil eden paylar A ve B grubu olarak ayrılmış olup; her iki pay grubu da nama yazılıdır. Mevcut sermaye içinde 4.066.072 adet (31 Aralık 2019: 4.066.072 adet) A grubu pay ile 47.933.928 adet (31 Aralık 2019: 47.933.928 adet) B grubu pay bulunmaktadır. A Grubu payların Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcuttur. B grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Yasal yedekler	4.370.408	4.370.408

Şirket'in birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan yasal yedekleri 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 4.370.408 TL'dir (31 Aralık 2019: 4.370.408 TL).

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

c) Hisse Senedi İhraç Primleri.

Şirket'in halka arz aşamasında sermayesinin 37.950.000 TL'den 52.000.000 TL'na yükseltilmesi nedeniyle artırılan 14.050.000 TL tutarındaki payın, 1 TL nominal değerli payın 2,36 TL'den primli olarak, Borsa İstanbul'da satılması sonucu 17.826.859 TL'lik net pay senedi ihraç primi oluşmuştur.

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Girişim sermayesi yatırımı satışları	-	-
	-	-
	-	-
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyetleri	-	-
	-	-
	-	-

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(785.073)	(472.274)
Dışarıdan sağlanan faydalar	(129.113)	(26.392)
Kira giderleri	(121.613)	(142.188)
Amortisman ve itfa giderleri	(4.762)	(5.074)
Vergi, resim ve harçlar	(1.207)	(947)
Diğer giderler	(25.137)	(33.474)
	(1.066.905)	(680.349)

14. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Finansal yatırım alım-satım karı (net)	2.587.081	-
Finansal yatırım değerlendirme karı	-	557.700
İlişkili taraflardan faiz gelirleri	11.923	1.085.563
Diğer taraflardan faiz gelirleri	502.847	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	942.354	6.248
Diğer gelirler	32.741	37.692
	4.076.946	1.687.203

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Finansal yatırım değerlendirme zararı	(2.405.120)	-
Diğer giderler	(651)	(82)
	(2.405.771)	(82)

15. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Faiz giderleri	(3.714)	(754)
Komisyon giderleri	(21.650)	(56.510)
	(25.364)	(57.264)

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Pay başına kazanç		
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	52.000.000	52.000.000
Net dönem karı	578.906	949.508
Toplam faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç	0,011	0,018

17. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	129.514.697	135.729.817
	129.514.697	135.729.817

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

<u>Pay senetleri</u>	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	124.178.337	124.178.337
Borsada işlem gören pay senetleri	5.336.360	11.551.480
	129.514.697	135.729.817

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar Cinsi	Pay Oranı %	31 Mart 2020	Pay Oranı %	31 Aralık 2019
Borsada işlem görmeyen pay senetleri		124.178.337		124.178.337
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (*)	% 51	124.178.337	% 51	124.178.337
Borsada işlem gören şirketlerin halka açık payları		5.336.360		11.551.480
Diğer		5.336.360		11.551.480
		<u>129.514.697</u>		<u>135.729.817</u>

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin şirket pay oranında rayiç değeri 124.178.337 TL olup, bağımsız değerlendirme çalışmasında değerler baz alınarak hesaplanmıştır. Şirket 2019 yılı içerisinde Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin sermaye artırım kararına istinaden kendi payı doğrultusunda 5.100.000 TL'lik sermaye ödemesi gerçekleştirmiştir.

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Mart 2020	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
1. Ticari Alacak	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	110.772	17.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	110.772	17.000
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	110.772	17.000
10. Ticari Borçlar	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	110.772	17.000
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	110.772	17.000
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Mart 2019	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
1. Ticari Alacak	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	95.683	17.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	95.683	17.000
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	95.683	17.000
10. Ticari Borçlar	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	95.683	17.000
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	95.683	17.000
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

	31 Mart 2020	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	11.077	(11.077)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	11.077	(11.077)
Toplam	11.077	(11.077)
	31 Mart 2019	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	9.568	(9.568)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	9.568	(9.568)
Toplam	9.568	(9.568)

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in Yönetim Kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı ve payların geri satın alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket finansal riski tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

Kredi riski

Kredi riski, Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Mart 2020	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	11.250.000	2.121.923	155.103	35.051.179
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	11.250.000	2.121.923	155.103	35.051.179

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	11.250.000	-	146.349	34.066.308
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	11.250.000	-	146.349	34.066.308

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve süratli şekilde nakde çevrilebilen finansal yatırım sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün özelliğinin dinamik yapısından dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	
		(I+II)	3 aydan kısa (I) ay arası (II)
Türev olmayan finansal yükümlülükler			
Ticari borçlar	107.802	107.802	107.802
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	29.617	29.617	29.617
Toplam yükümlülük	137.419	137.419	137.419

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	
		(I+II)	3 aydan kısa (I) ay arası (II)
Türev olmayan finansal yükümlülükler			
Ticari borçlar	1.121	1.121	1.121
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	25.914	25.914	25.914
Toplam yükümlülük	27.035	27.035	27.035

19. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

Finansal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Finansal yatırımların makul değerleri raporlama tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredileri ve diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı makul değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Şirket'in bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her raporlama tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (devamı))

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları (devamı):

Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019				
Pay senetleri	124.178.337	124.178.337	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	<p>Farklı değerlendirme teknikleri farklı oranlarda kullanılarak toplam değer bulunmuştur.</p> <p>Emsal değer yöntemi göz önünde bulundurulduğunda halka açık benzer şirketlerin ağırlıklı ortalama FAVÖK çarpanları ile %10 ve %15 oranında likidite iskontosu uygulanmıştır .</p> <p>Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurulduğunda, değerlendirme çalışmasına konu bağlı ortaklık ve iştiraklerin her biri için ayrı ayrı olmak üzere lisans süresi boyunca, ABD Doları cinsinden %7,21 ile %8,93 aralığında hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır . Üretim miktarı ile birlikte santrallerin Yekdem kapsamından olmasından dolayı Yekdem süresi boyunca sabit, sonrasında ise tahmin edilen elektrik satış fiyatları kullanılmıştır.</p> <p>Santrallerin lisans sürelerinin bitiş yılları 2044 ile 2057 arasında olup YEKDEM sürelerinin bitiş yılları ise 2020 ile 2026 arasındadır</p>	<p>Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır.</p> <p>Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.</p>
Pay senetleri	5.336.360	11.551.480	1. Seviye	Piyasa fiyatı		

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (devamı))

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları (devamı):

	31 Mart	31 Mart
	2020	2019
3. seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	124.178.337	97.332.593
Toplam kayıp/kazanç		
- kar/zarara yansıtılan	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Mart	<u>124.178.337</u>	<u>97.332.593</u>
	31 Mart	31 Mart
	2020	2019
1. seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	11.551.480	29.858.400
Toplam kayıp/kazanç		
- kar/zarara yansıtılan	181.961	557.700
Alımlar	31.030.388	-
Satışlar	(37.427.469)	-
Kapanış bakiyesi, 31 Mart	<u>5.336.360</u>	<u>30.416.100</u>

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
31 Mart 2020					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	35.716.870	-	-	35.716.870	20
Finansal yatırımlar	-	-	129.514.697	129.514.697	17
Diğer alacaklar	155.103	-	-	155.103	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	107.802	-	107.802	
	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
31 Aralık 2019					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	34.113.859	-	-	34.113.859	20
Finansal yatırımlar	-	-	135.729.817	135.729.817	17
Diğer alacaklar	146.349	-	-	146.349	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	1.121	-	1.121	

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	470	661
Bankadaki nakit	35.051.179	34.066.308
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>944.675</i>	<i>2.003.818</i>
<i>Vadeli mevduatlar</i>	<i>34.106.504</i>	<i>32.062.490</i>
Diğer hazır varlıklar	665.221	46.890
	<u>35.716.870</u>	<u>34.113.859</u>

Döviz Türü	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Döviz Tutarı	31 Mart 2020
TL	8 - 9	Nisan 2020	22.200.000	22.200.000
Avro	0,05	Nisan 2020	1.650.243	11.906.504
				<u>34.106.504</u>

Döviz Türü	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Döviz Tutarı	31 Aralık 2019
TL	7,5 - 9,5	Ocak 2020	21.089.000	21.089.000
Avro	0,05	Ocak 2020	1.650.000	10.973.490
				<u>32.062.490</u>

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin sermaye piyasası mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarında 29.743.250 TL net dağıtılabilir dönem karından, toplam 6.240.000 TL (brüt=net) nakit kar payı dağıtılması konusundaki yönetim kurulu önerisinin aynen kabulüne istinaden, nakit kar payı dağıtımına 08 Mayıs 2020 tarihinde başlanmasına karar verilmiş ve aynı tarihte pay başına 0,12 TL temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

TAMAMLAYICI DİĞER BİLGİLER

22. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31 Mart 2020	Önceki Dönem (TL) 31 Aralık 2019
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	41.052.760	45.664.678
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	124.178.337	124.178.337
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		14.232.673	12.000.748
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	179.463.770	181.843.763
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		179.118.556	181.645.624
I	Diğer Kaynaklar		345.214	198.139
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	179.463.770	181.843.763
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım:	Md.20/1 – (b)	5.336.360	11.551.480
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	35.716.400	34.113.198
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	129.113	200.760

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**TAMAMLAYICI DİĞER BİLGİLER****22. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (devamı)**

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İ					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem 31 Mart 2020	Önceki Dönem 31 Aralık 2019	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	22,88%	25,11%	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım:	Md.22/1 – (c)			
	1. Diğer		2,97%	4,26%	≤ %10
	2. Diğer		0,00%	2,10%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	69,19%	68,29%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	0,00%	0,00%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,00%	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	19,90%	18,76%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,07%	0,11%	≤ %2,5