

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1) Görüş

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 01 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

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

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 18 Şubat 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi irkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Yıldırım'dır.

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



Özkan Yıldırım, SMMM
Sorumlu Denetçi

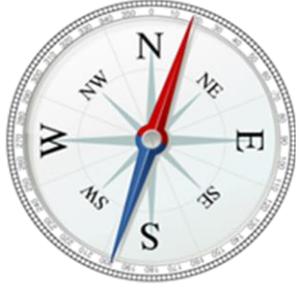
İstanbul, 18 Şubat 2019



2018

FAALİYET RAPORU

Kaynaklarımızı
ekonomiye
aktarırken
pusulamız
değer
yaratmayı
hedefleyen
güçlü
iş modelimizdir...



İçindekiler

- 4 Kısaca Verusaturk Girişim Sermayesi
- 5 Kilometre Taşlarımızdan Önemli Başlıklar
- 7 Vizyon ve Misyon
- 8 Rakamlarla Verusaturk GSYO
- 12 Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 15 Yönetim Kadrosu
- 20 2018'de Öne Çıkan Faaliyetler
- 24 Yatırımlar Portföyü
- 37 Kurumsal Faaliyetlere İlişkin Diğer Bilgiler
- 44 Kurumsal İkelere Uyum Raporu

Şirket Künyesi

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:

01.01.2018 - 31.12.2018

Ticaret Unvanı: Verusaturk Girişim Sermayesi

Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Merkezi: İstanbul

Kuruluş Tarihi: 09.01.2012

Çıkarılmış Sermaye: 52.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye: 75.000.000 TL

Ticaret Sicil No: İstanbul 803377

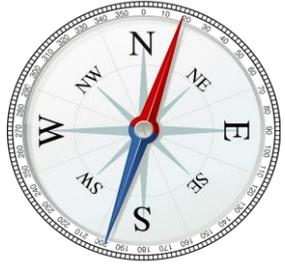
Vergi Dairesi ve Numarası: Maslak 883 030 7726

İnternet Sitesi: www.verusaturk.com

İletişim Bilgileri: Maslak Mahallesi Eski Büyükdere
Cad. No:9 İz Plaza Giz K:14 D:49-50 Sarıyer/
İSTANBUL

Tel: 0212 290 74 78

Fax: 0212 290 74 93



Kısaca Verusaturk

Girişim Sermayesi

Verusaturk GSYO, SPK'nın Seri: VI No:15 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar" Tebliği kapsamında 09.01.2012 tarihinde lider sermayedar olarak Verusa Holding tarafından kurulmuş bir girişim sermayesi şirkettir.

2006 yılında kurulan Verusa Holding başta yenilenebilir enerji yatırımları olmak üzere, maden, yazılım, demir çelik ve kimya sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Grup'un ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Investco Holding A.Ş.'dir.

Kasım 2013 döneminde halka açılan Verusa Holding hisseleri Borsa İstanbul'da VERUS kodu ile işlem görmektedir. Verusa Holding 2016 yılında MSCI Global Small Cap Endeksine ve 3 yıl boyunca gerçekleştirdiği düzenli temettü ödemeleri ile BIST Temettü Endeksi'ne (XTMTU) dahil olmuştur.

Verusaturk kuruluşunun hemen ardından Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 12.06.2012 tarihinde "Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi" almıştır.

Portföy oluşturma çalışmaları Acıselsan'ın Özelleştirme İdaresinden alınan payları ile başlamış ve yatırımlarına, 2018 yılına kadar sermayesini kısa zamanda 52.000.000-TL'ye yükseltmesiyle devam etmiştir. Mevcut girişim sermayesi yatırımları yazılım alanında Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. ve Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş., yenilenebilir enerji sektöründe Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. üzerinden Enda Enerji Holding A.Ş. ve İklimya Elektrik Üretim A.Ş. gibi önde gelen şirketlerdir.

2015 yılı Kasım ayında şirket paylarının %42,30'u Borsa İstanbul'da (BIST) halka arz edilerek paylar, BIST'de işlem görmeye başlamıştır.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı büyüme potansiyeli yüksek, teknoloji ve inovasyon odaklı şirketlere uzun vadeli sermaye sağlayarak, portföyündeki şirketlerin büyümesine paralel olarak yatırımcılarına Şirket'in artan piyasa değeri üzerinden orta uzun vadede yüksek getiri sağlamaya odaklıdır.

Sahip olduğu derin kurumsal, bilgi ve nitelikli insan kaynağı etrafında oluşturulmuş güçlü iş modeli ve tecrübe ile, iştirak ettiği şirketlere rekabeti zorlayan şartlarda kurumsallaşma ve sürdürülebilir büyümeyi devam ettirecek, stratejik ve etkin çözümler üretmektedir.

Çeşitlendirilmiş portföyü ve isabetli yatırımları ışığında geleceğe güvenle ilerleyen Verusaturk GSYO, Türkiye girişim sermayesi sektöründe lider konumuna ulaşmayı hedeflemektedir.



Kilometre Taşlarımızdan Önemli Başlıklar

2016

* Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'ye %40 oranında ortak oldu.

* Enda Holding A.Ş.'nin 73mw'lik RES yatırımları tamamlandı.

2014

* Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.'ne %44 oranında ortak oldu.

2012

* Verusaturk GSYO kuruldu.

* Aciselsan hisseleri ÖİB'dan devralındı.

2018

2018

* Profreight'in %44 payı satıldı.
* Kafein halka arz edildi.
* Smartiks %40 payı satıldı.
* Aciselsan'ın %47,3 payı Verusa Holding'e satıldı.

2016

2015

* Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş.'ye %25 oranında ortak oldu, daha sonra payını %39'a yükseltti.

* Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin kurucu ortağı oldu.

* Pamukova, Enda Enerji Holding A.Ş.'ye %21,45 oranında ortak oldu.

* Pamukova, İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin %94,44'nün kurucu ortağı oldu.

* Verusaturk halka arz edildi.

* Pamukova Elektrik mevcut sermayesini 70 milyon TL'ye yükseltti.

2015

2014

2013

2012

2013

* Verusaturk ödenmiş sermayesini 37.950.000 TL'ye yükseltti.

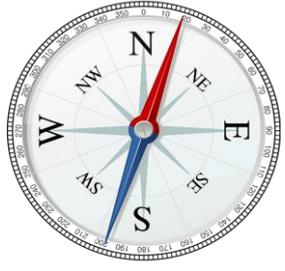
Vizyon

Girişim Sermayesi yatırımlarını kurumsal yapı ve etik yönetim anlayışı çerçevesinde her geçen yıl daha ileriye taşımak ve istikrarlı büyümeyi sürdürmek

Misyon

Etkin ve güçlü iş modeli ile kaynakların yönlendirildiği sektörlerde, değer yaratan fırsatları yakalamak ve hissedarlarımıza yüksek getiri kazandırmak





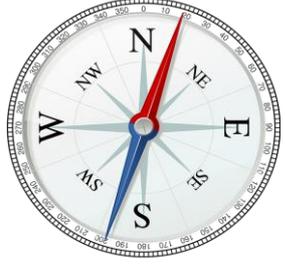
Finansal Göstergeler

Özet Bilanço

(TL'000)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	15	2	29
Toplam Aktifler	139.929	151.992	162.866
Dönen Varlıklar	139.739	151.942	162.837
Duran Varlıklar	190	50	29
Toplam Yükümlülükler	8.626	4.792	183
K.V. Yükümlülükler	8.571	4.750	122
U.V. Yükümlülükler	55	42	61
Özkaynaklar	131.303	147.200	162.683

Özet Gelir Tablosu

(TL'000)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Satışlar	13.500	-	37.965
Brüt Kar	300	-	654
Esas Faaliyet Karı	23.666	21.597	16.300
Net Dönem Karı	22.624	20.837	15.483



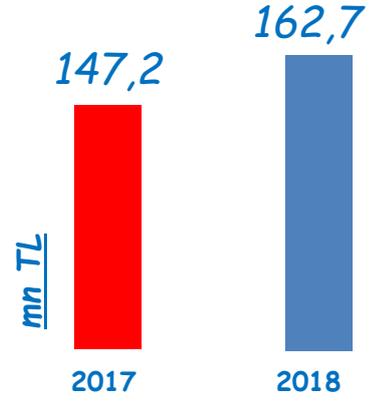
Aktif Büyüklük

162,9 Milyon TL



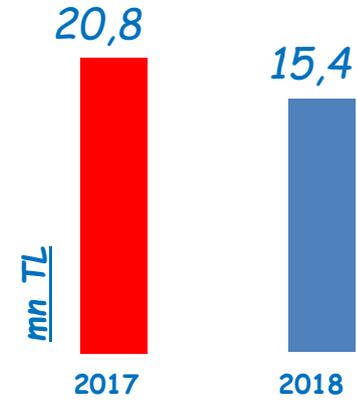
Özkaynaklar

162,7 Milyon TL



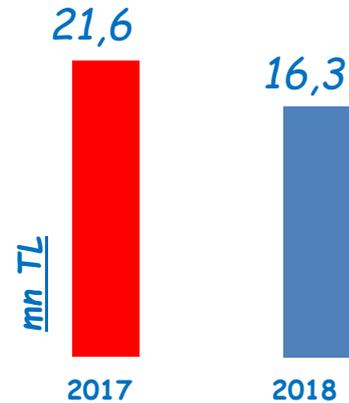
Net Kar

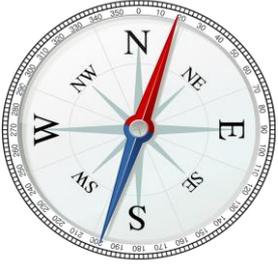
15,4 Milyon TL



Esas Faaliyet Karı

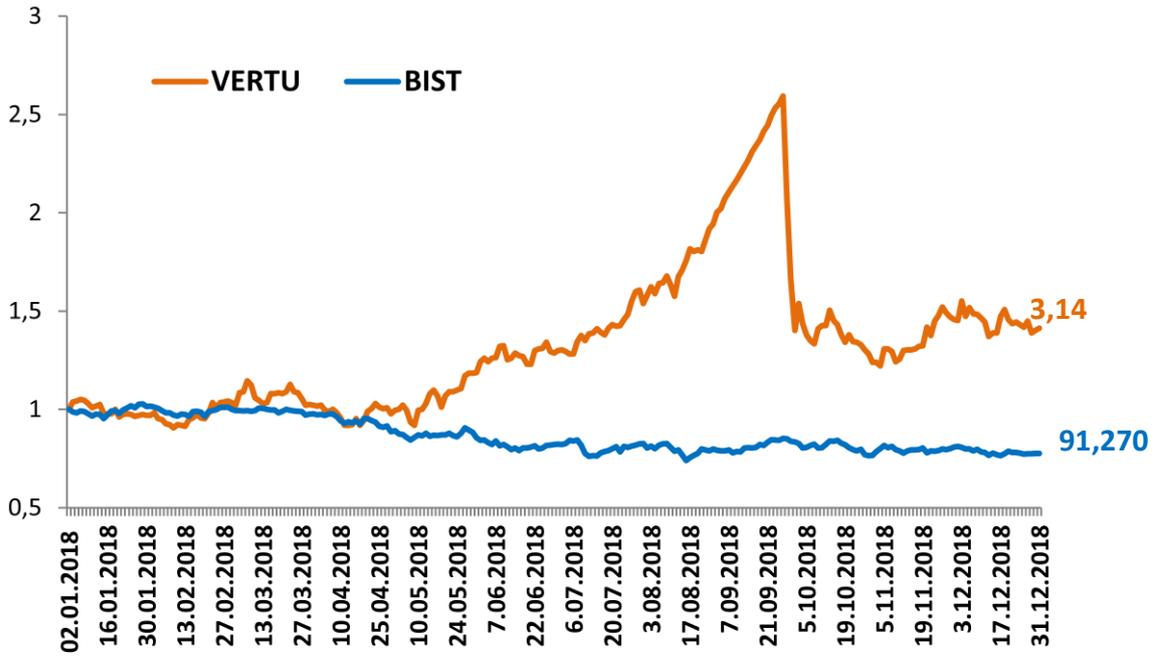
16,3 Milyon TL





Hisse Performansı

Karşılaştırmalı BIST 100 Endeksi ve Verusaturk GSYO Hisse Fiyat Grafiği

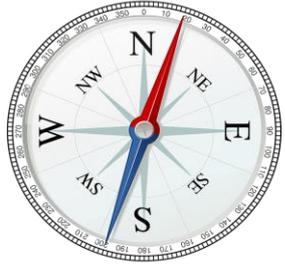


31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Verusaturk'un piyasa değeri 163,3 milyon Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılında Türk Lirası bazında; BIST 100 Endeksi **%22,3** değer kaybederken, Verusaturk hisseleri **%34,0** oranında değer kazanmıştır.



Sermaye ve Ortaklık Yapısı



Sermaye

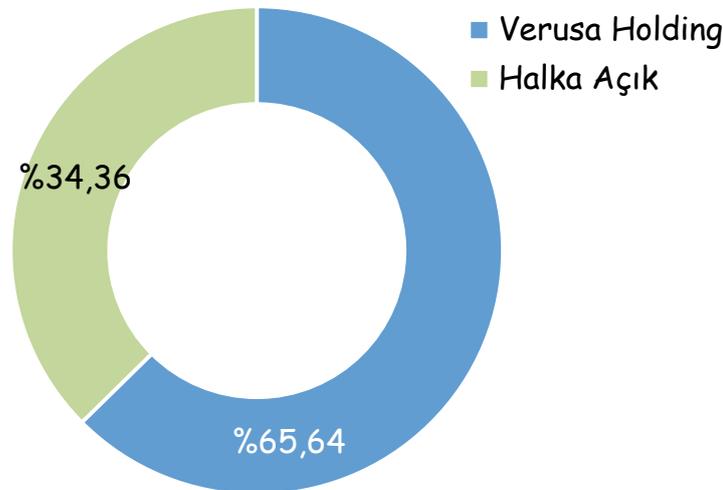
52 Milyon TL

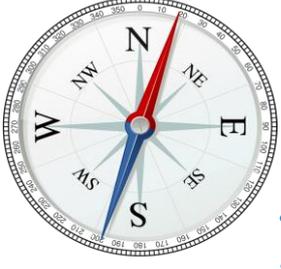
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 52.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in hâkim ortağı %65,64 pay oranı ile Verusa Holding A.Ş.'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Verusaturk'un çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Verusa Holding A.Ş.	34.134.265	65,64
Halka Açık	17.865.735	34,36
Toplam	52.000.000	100,00

Ortaklık Yapısı





İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in Esas Sözleşmesinin (*) 8. maddesinde yer aldığı üzere; 52.000.000-TL tutarındaki çıkarılmış sermaye, 1 TL nominal değerde 52.000.000 adet paya bölünmüş olup bu paylardan;

- 4.066.072 TL tutarında nominal sermayeyi temsil eden 4.066.072 adetlik kısmı A Grubu Nama,
- 47.933.928 TL tutarında nominal sermayeyi temsil eden 47.933.928 adetlik kısmı B Grubu Nama yazılıdır.

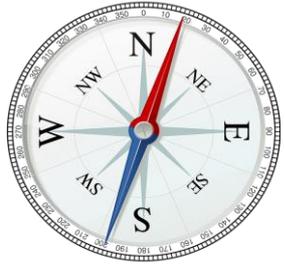
A Grubu payların Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme **imtiyazı** mevcut olup (B) grubu payların normal pay sahipliğinden kaynaklanan hukuki hakları haricinde herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

(*)Şirket esas sözleşmesinin tüm metnine

<http://www.verusaturk.com/media/2455/esas-sozlesme.pdf> adresinden ulaşmak mümkündür.



Yönetim Kadrosu



Yönetim Kurulu Üyeleri

Mustafa ÜNAL

Yönetim Kurulu Başkanı

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

Reha ÇIRAK

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

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

Dr. Mustafa Necip ULUDAĞ

Yönetim Kurulu Üyesi

İTÜ Makine Mühendisliği mezunu olan Necip Uludağ yüksek lisans derecesini Harvard ve İstanbul Üniversitesi Uluslararası İşletme ortak programından, doktorasını ise aynı alanda Milan ve İstanbul Üniversiteleri ortak programından almıştır. Kariyerine Boyner Grubu'nda başlayan Necip Uludağ 2001 yılında Benetton Ayakkabıları'nın Grup Koordinatörlüğü ve ardından 2003'de Nafnaf ve Chevignon'un Genel Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür.

Necip Uludağ, aynı zamanda Azerbaycan'daki Alfa Yatırım ile Texas'daki IPF 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., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Dr. Sezai BEKGÖZ

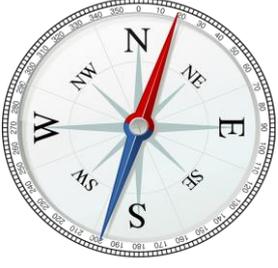
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Prof. Dr. M. Ege YAZGAN

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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



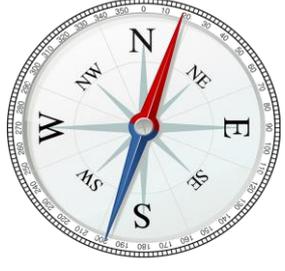
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Beyanları

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanlığı'na;

- VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (VERUSATURK); VERUSATURK'un yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta VERUSATURK'un denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde VERUSATURK'un önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç; üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,
- VERUSATURK faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- VERUSATURK'un faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- VERUSATURK'un yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- VERUSATURK'un veya VERUSATURK'un yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.



Üst Yönetim ve Komiteler

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 Metemtteks 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.

Barkan BAYBOĞAN

İş Geliştirme ve Yatırımlar Yöneticisi

Mesut ÇİLİNGİR

Portföy Yöneticisi

Mustafa ARSLAN

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Prof. Dr. M. Ege YAZGAN

Dr. Sezai BEKGÖZ

Mustafa ARSLAN

Denetimden Sorumlu Komite

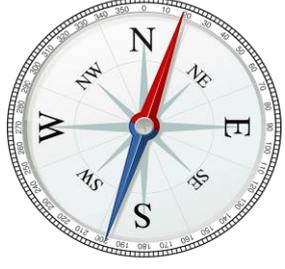
Dr. Sezai BEKGÖZ

Prof. Dr. M. Ege YAZGAN

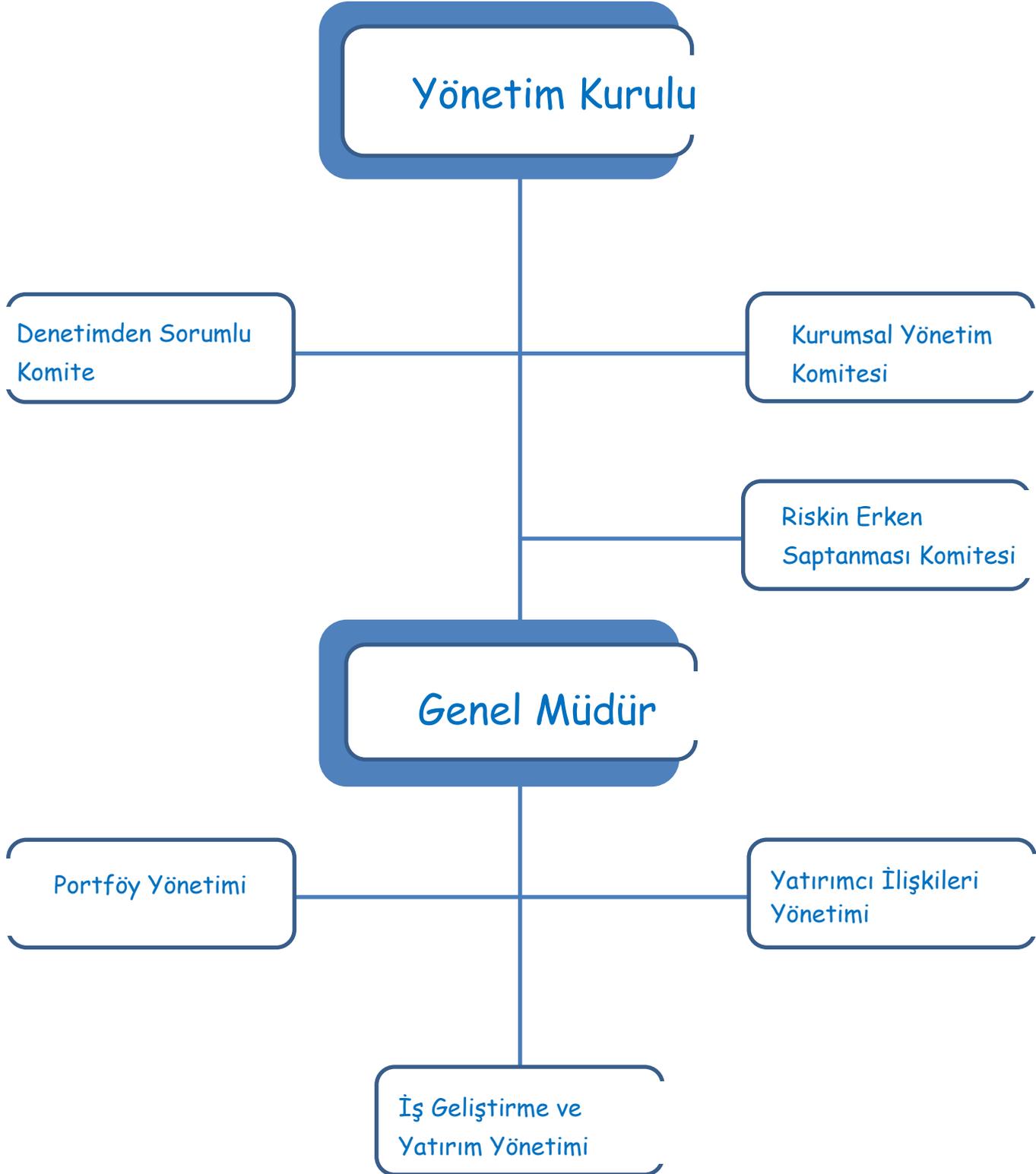
Riskin Erken Saptanması Komitesi

Dr. Sezai BEKGÖZ

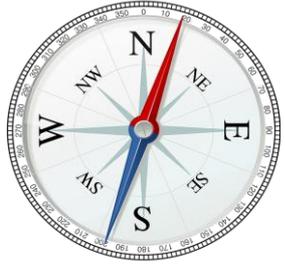
Prof. Dr. M. Ege YAZGAN



Organizasyon Şeması



2018'de Öne Çıkan Faaliyetler



"Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş." halka arz edildi...

Versaturk GSYO olarak %39 oranında pay sahibi olduğumuz, bilişim ve yazılım sektöründe faaliyet gösteren, girişim sermayesi portföy yatırımlarımızdan **Kafein Yazılım** 16 Mayıs 2018'de halka açılarak payları BIST'de işlem görmeye başladı.

Kafein Yazılım'ın halka arz sonrasında özkaynak büyüklüğü 52,9 mn TL'ye, şirket sermayesi ise 18,850,000 TL'ye ulaşırken halka açıklık oranı %42 oldu.

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 sunan Kafein Yazılım halka arzdan ve satışa hazır bekletilen payların satışından yaklaşık 39 milyon TL net gelir elde etmiştir. Şirketin büyüme amacı doğrultusunda Verusaturk'un %40 oranında pay sahibi olduğu **Smartiks Yazılım**'ın %51'ini 25,4 milyon TL bedelle satın aldı.

Gerçekleşen

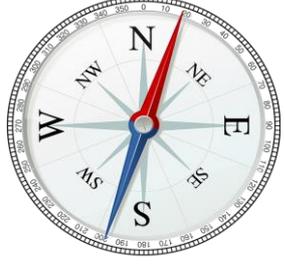
Portföy Çıkışları

✓ Smartiks Yazılım A.Ş.

Verusaturk'un 2016 yılında portföyüne dahil ettiği ve yazılım sektöründe 11 yıl gibi uzun süreli bir tecrübesi olan Smartiks'in faaliyet gösterdiği üç önemli alan müşteri ilişkileri yönetimi (CRM), iş zekâsı ve özel kurumsal yazılım geliştirme olarak sıralanmaktadır.

Smartiks, Türkiye'nin en büyük finans, telekom, perakende ve sigorta firmalarına hizmet sunmakta ve 2019 yılında halka açılmayı planlamaktadır.

Verusaturk, Smartiks'in sermayesinde sahip olduğu %40 oranındaki payları, yeni yatırım projelerini değerlendirmek amacıyla, 19.947.228 TL bedel ile Kafein Yazılım'a satmış ve çıkış işlemini başarıyla gerçekleştirmiştir.



Gerçekleşen

Portföy Çıkışları

✓ Profreight Taşımacılık ve Lojistik A.Ş.

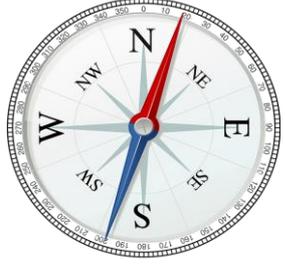
2003 yılında kurulan ve tüm sektörlerde kara yolu taşımacılığı, deniz yolu taşımacılığı, demir yolu ve hava yolu taşımacılığı, proje taşımacılığı, intermodal taşımacılık ve depolama hizmetleri sunan Profreight Taşımacılık ve Lojistik A.Ş., Verusaturk'un %44 iştiraki ile 2014 yılında girişim sermayesi yatırımları arasında yer almaya başlamıştır.

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 hizmet vermektedir. Ayrıca, dünyadaki enerji şebekeleri için en büyük tedarikçi olan ABB (Asea Brown Boveri) ile uzun süredir çalışmaktadır.

Verusaturk'un hedeflediği getiriye ulaşması ve yeni sektörlerde farklı yatırımların değerlendirilmesi amacıyla, Profreight payları 2018 yılında 12.500.000 TL bedel karşılığında Mehmet Haldun Gedizşener'e satılarak portföyden çıkış işlemi başarıyla gerçekleştirilmiştir.





Gerçekleşen

Portföy Çıkışları

- ✓ Aciselsan
Acıpayam
Selüloz Sanayi
ve Tic. A.Ş.



Ocak 2012'de Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Aciselsan'ın %76,8 hissesini Özelleştirme İdaresi Başkanlığından, %15,2 hissesini T. Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizm. Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfından satın alarak şirketin teknolojik yapılandırma sürecini başlatmıştır.

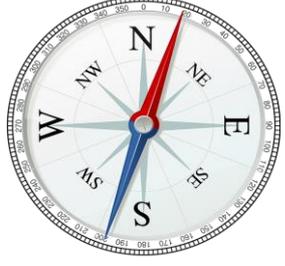
Aciselsan'ın faaliyet konusu, kurulduğu 1973 yılından günümüze "Sürdürülebilir Gelişim" misyonu ile yüksek kalitede formüle edilmiş ekoloji dostu CMC (Karboksimetilselüloz) ve türevlerinin üretimi, alım-satımı ve üretim atıklarının değerlendirilmesidir.

CMC suda çözülebilen selüloz eteri olup sondaj, deterjan, tekstil, boya, tutkal, gıda, ecza ve kozmetik sektörlerinde ara madde olarak kullanılmaktadır. Yurtiçi satışlarının yanı sıra üretiminin büyük bölümünü başta Doğu Avrupa, Kuzey Afrika ve Ortadoğu Ülkeleri olmak üzere yurt dışına ihraç etmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri ve bu tebliğde yer alan girişim sermayesi yatırım portföyü ile sınırlamalar ve oranlar da dikkate alınarak farklı sektörlerde yeni yatırım imkanlarının değerlendirilmesi amacıyla, Aciselsan sermayesinin %47,3'üne tekabül eden 2.036.291,845 adet borsada işlem görmeyen statüde, 3.034.856,808 adet borsada işlem gören statüde olmak üzere toplam 5.071.148,653 adet payının tamamı Verusa Holding A.Ş.'ye satılmıştır.



Girişim Sermayesi Yatırımlar Portföyü



Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.



Enda, Eğlence I HES



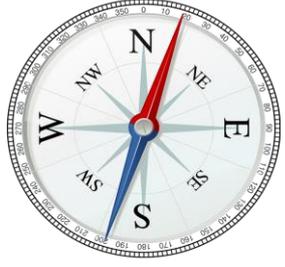
Enda, Tuzla JES

Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla 27.03.2015 yılında kurulmuştur. Faaliyet konusu yenilenebilir enerji kaynaklarını kullanan enerji santrali yatırımları ile elektrik enerjisi üretmek ve bu üretilen elektriği elektrik şebekesine, dağıtıcı firmalara veya tüketicilere satmaktır.

Kuruluşundan bugüne ödenmiş sermayesi 85.000.000-TL'ye ulaşan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Verusaturk GSYO A.Ş.'nin %51 oranında ortak olduğu girişim şirketi konumundadır. Sermayenin geri kalan %49'u Verusa Holding'e aittir.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ilk büyük kapsamlı yatırımı **Enda Enerji Holding A.Ş.**'ye sermaye artırım yöntemiyle %19,50 oranında ortak olması ile gerçekleşmiştir.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ayrıca elektrik piyasasında, lisansa konu olan üretim tesislerinin kurulması, işletmeye alınması ve elektrik enerjisi üretimi alanlarında faaliyet gösteren **İklİmya Elektrik Üretim A.Ş.**'ye %94,41 oranında ortaklığı bulunmaktadır.



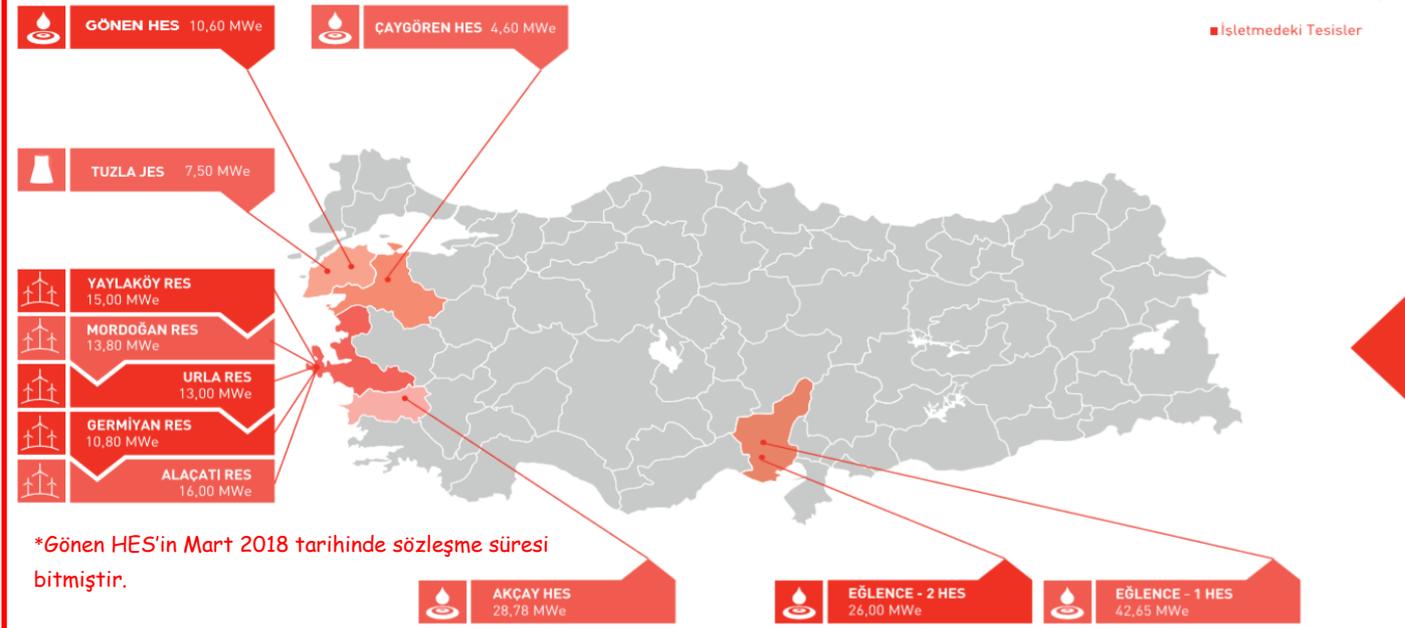
Enda Enerji Holding A.Ş. (Dolaylı Yatırım)

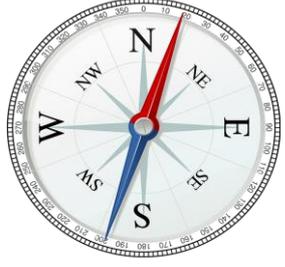
Ülkemizin geçen yıllar itibariyle artan enerji ihtiyacını karşılamak ve artan satış değerlerini de dikkate alarak, kârlı enerji yatırımlarının ülke menfaati için zarurî olduğu sonucuna varan 100'ü aşkın Egeli iş adamı bir araya gelerek, yenilenebilir enerji kaynakları projeleri geliştirmek ve çevre dostu üretim santrallerini işletmek üzere ENDA'yı 1993 yılında kurmuştur.

ENDA, bünyesindeki çevre dostu ve profesyonel yönetim anlayışıyla işletilen enerji santralleri vasıtasıyla ürettiği temiz enerjiyi, gerek YEKDEM kapsamında, gerek Enerji Piyasalarında gerekse Toptan Satış firmaları ile ikili anlaşma yaparak değerlendirmektedir.

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

Enda Operasyon Haritası





Enda Hidroelektrik Enerji Santralleri



ÇAYGÖREN HES 4,6 MW

Balıkesir ili, Sındırgı ilçesinde ve Simav çayı üzerinde sulama amaçlı olarak tesis edilmiş Çaygören barajı mansabında tesis edilmiş 20.665.000 kWh/ yıl enerji üretim kapasitelidir.

Haziran 2006 tarihinde ticari işletmeye açılmıştır. EPDK'dan resmi müracaatları 2014 yılında yapılmış ve lisans süresi 49 yıla çıkarılmıştır.

Santralde 1 adet 3,0 MWe ve 1 adet 1,6 MWe Francis (Yatay)/Vatech türbin bulunmaktadır.

2017'de santral 10. yılını doldurmasından dolayı YEKDEM kapsamından çıkarılmıştır. Satışlarını gün öncesi piyasasında PTF'ye göre yapmaktadır.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 15,3 MWh olmuştur.



GÖNEN HES 10,6 MW

Gönen HES Elektrik Üretim A.Ş. 27 Haziran 1995 yılında kurulmuştur.

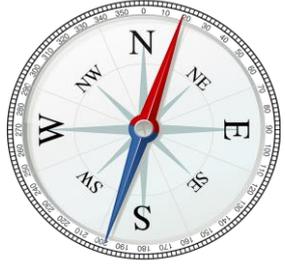
Gönen hidroelektrik santrali, Çanakkale ili Yenice ilçesi sınırları içerisinde, Gönen Çayı üzerinde yer almaktadır.

20 yıllık sözleşme ile Yap-İşlet-Devret modeli ile tesis edilen santral 07.03.1998 yılında ticari işletmeye alınmıştır.

Herbiri 5,3 MW gücünde iki adet Francis (Düşey)/Kössler üniteden oluşan santralin yıllık üretim kapasitesi 21,96 GWh güvenilir, 25,94 GWh sekonder olmak üzere toplam 47,91 GWh'tir.

Ürettiği elektriği TETAŞ'a satmaktadır ve sözleşme süresi Mart 2018'de bitmiştir.

2018 yılı 3 aylık toplam elektrik üretimi 5,9 MWh olmuştur.



Enda Hidroelektrik Enerji Santralleri



AKÇAY HES

28,8 MW

Akçay HES Elektrik Üretim A.Ş olarak 24 Kasım 2003 tarihinde Akçay Hidroelektrik Santralini tesis etmek, işletmek üzere 40 yıl süreli üretim lisansı alınmıştır.

2014 yılı Nisan ayı içinde lisans uzatımı gerçekleştirilerek süre 49 yıla çıkarılmıştır.

Bozdoğan-Akçay sulama kanalınının 42. km'sinde yer alan Akçay HES, 3 adet (2 x11,6 MWe + 1x5,6MWe) Francis (Dikey)/HRC tipi türbin üzerinden yıllık 76 GWh enerji üretim kapasitesine sahiptir.

2018 yılı satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmiştir.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 31,2 MWh olmuştur.



EĞLENCE-1 HES

42,65 MW

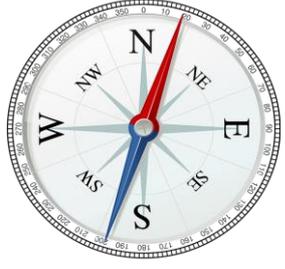
Eğlence I HES, Adana ili Karaisalı ilçesinde Eğlence çayı üzerinde kurulu nehir tipi santraldır.

Eğlence I HES, 27.12.2007 tarihinde 49 yıl süreli üretim lisansı almıştır. Yatırıma 2010 yılında başlanmış, 13 Haziran 2013 tarihinde Bakanlık kabulü yapılarak ticari işletmeye alınmıştır.

3 adet (1x8,25+2 x17,20 MWe) Francis (Yatay)/Flovel tipi türbin üzerinden santralin yıllık üretim kapasitesi 127,3 GWh'tir.

Devreye girdiği yıl 2013 hariç, tam üretim yapılan 2014 yılından bu yana Eğlence I HES satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmiştir.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 124,6 MWh olmuştur.



Enda Hidroelektrik Enerji Santralleri



EĞLENCE-2 HES 26 MW

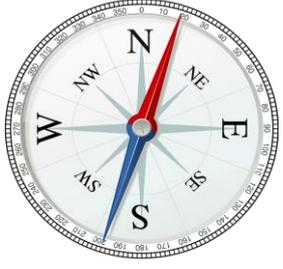
Eğlence II HES, Adana ili Karaisalı ilçesinde Eğlence çayı üzerinde kurulmuş olan Eğlence I HES'e kuş uçuşu 3 km mesafede ve aynı suyu kullanan nehir tipi santraldır.

Eğlence II HES, 27.12.2007 tarihinde 49 yıl süreli üretim lisansı almıştır. Yatırıma 2010 yılında başlanmış, 10 Nisan 2013 tarihinde bakanlık kabulü yapılarak ticari işletmeye alınmıştır.

3 adet (5+2x10,50 MWe) Francis (Yatay)/Flovel tipi türbin üzerinden santralin yıllık üretim kapasitesi 78 GWh'tir.

Devreye girdiği yıl 2013 hariç, tam üretim yapılan 2014 yılından bu yana Eğlence II HES satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmiştir.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 87,5 MWh olmuştur.



Enda Jeotermal Enerji Santralleri

TUZLA JES

7,5 MW



2007 yılında başlayan sondaj çalışmalarının ardından 2009 yılında santral inşaat çalışmaları başlamış, yıl sonunda test üretiminin ardından 13 Ocak 2010 tarihinde bakanlık tarafından işletmeye alınmıştır. Tuzla JES, 2 üretim (540 m ve 565 m) ve 2 re-enjeksiyon (927 m ve 871 m) kuyusundan oluşan bir jeotermal (binary-cycle) santraldir.

Türkiye'de ilk gold standart sertifikasını alan jeotermal santral olup 2010 yılından bugüne 79.735 ton gönüllü karbon emisyonu azaltımı sertifika miktarını sağlamıştır.

Jeotermal enerjiden elektrik üretimine dayalı ilk santral olan Tuzla JES, başta Dardanel Grubuna ait proje olup, 04.04.2003 tarihinde kurulmuştur.

Tuzla JES Çanakkale-Tuzla jeotermal sahası Ayvacık İlçesi Gülpınar beldesinin 5km batısında yer almaktadır.

Tesis, MTA'dan 2003 tarihi itibariyle 49 yıllığına saha kullanım anlaşması ve 2004 yılında EPDK'dan 40 yıl süreli üretim lisansının sahibidir.

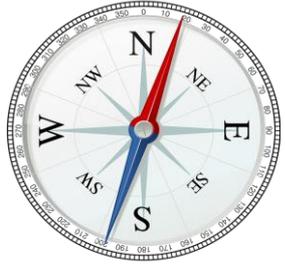
Santralin 1 x7,5 MW ORC / ORMAT tipi türbin üzerinden yıllık üretim kapasitesi 52,4 GWh'tır.

Kuyu dibi sıcaklığı 174 OC, kuyu başı sıcaklığı ise 148OC'dir. Mevcut 7,5 MWe tasarım; 48 ton/h buhar ve 693 ton/h kızgın su esasına göre yapılmıştır.

Tuzla JES ürettiği enerjinin tamamını 2011 yılından itibaren YEKDEM kapsamında satmaktadır. Dengesizlik miktarının oldukça az olması Tuzla, ortalama satış birim fiyatının YEKDEM teşvik fiyatının da üzerinde gerçekleşmesini sağlamıştır.

2017 yılında Tuzla jeotermal enerji A.Ş. 44,7 milyon kWh'lik elektrik enerjisi üretimi gerçekleştirmiş olup, işletmeye girdiği yıldan bu yana yapmış olduğu üretim ortalamasının %10 üzerine çıkmıştır.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 44,5 MWh olmuştur.



Enda Rüzgar Enerji Santralleri



GERMİYAN RES

12 MW

Germiyan RES, İzmir ili, Çeşme ilçesi, Güzelyertepe - Hırsıztepe - Germiyan Yalısı Reisdereköyü mevkiinde yer almaktadır.

Santral, 29.05.2008 tarihinde EPDK'dan 49 yıllık üretim lisansı almış ve 6 Mayıs 2016 tarihinde ticari işletmeye alınmıştır.

6 adet 2 MW gücünde Enercon tipi türbin üzerinden, santralin yıllık üretim kapasitesi 37,8 GWh'tir.

Yıl içi kapasite faktörü %40 olarak hesaplanmıştır.

Ürettiği elektriğin satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmektedir.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 34,4 MWh olmuştur.



URLA RES

15 MW

Urla RES, İzmir ili Urla ilçesinde Çiftlik Dağı Barbaros mevkiinde yer almaktadır.

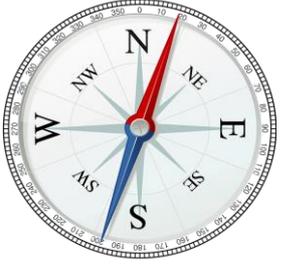
Santral, 29.05.2008 tarihinde EPDK'dan 49 yıllık üretim lisansı almış ve 27 Mayıs 2016 tarihinde ticari işletmeye alınmıştır.

5 adet 3 MW gücünde Enercon tipi türbin üzerinden, santralin yıllık üretim kapasitesi 45,5 GWh'tir.

Yıl içi kapasite faktörü %40,2 olarak hesaplanmıştır.

Ürettiği elektriğin satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmektedir.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 43,7 MWh olmuştur.



Enda Rüzgar Enerji Santralleri



ALAÇATI RES

16 MW

Alaçatı RES, İzmir ili Çeşme ilçesinde Kızılkayakaradağ- Karadağ Ovacık mevkiinde yer almaktadır.

Santral, 29.05.2008 tarihinde EPDK'dan 49 yıllık üretim lisansı almış ve 3 Haziran 2016 tarihinde ticari işletmeye alınmıştır.

8 adet 2 MW gücünde Enercon tipi türbin üzerinden, santralin yıllık üretim kapasitesi 49,9 GWh'tir.

Yıl içi kapasite faktörü %37 olarak hesaplanmıştır.

Ürettiği elektriğin satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmektedir.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 45,7 MWh olmuştur.

MORDOĞAN RES

15 MW

Mordoğan RES, İzmir ili Karaburun ilçesinde Çatalkaya mahallesi Yellicebelen Dağı mevkiinde yer almaktadır.

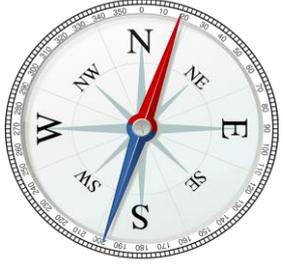
Santral, 29.05.2008 tarihinde EPDK'dan 49 yıllık üretim lisansı almış ve 24 Haziran 2016 tarihinde ticari işletmeye alınmıştır.

5 adet 3 MW gücünde Enercon tipi türbin üzerinden, santralin yıllık üretim kapasitesi 48,3 GWh'tir.

Yıl içi kapasite faktörü %43 olarak hesaplanmıştır.

Ürettiği elektriğin satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmektedir.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 46,5 MWh olmuştur.



Enda Rüzgar Enerji Santralleri



YAYLAKÖY RES 15 MW

Yaylaköy RES, İzmir ili Karaburun ilçesi, Yaylaköy Değirmen-tepe mevkinde yer almaktadır.

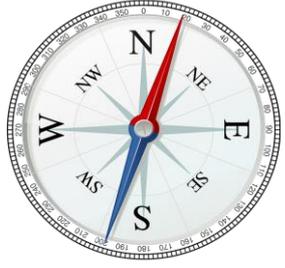
Santral, 29.05.2008 tarihinde EPDK'dan 49 yıllık üretim lisansı almış ve 25 Mart 2016 tarihinde ticari işletmeye alınmıştır.

5 adet 3 MW gücünde Enercon tipi türbin üzerinden, santralin yıllık üretim kapasitesi 57,5 GWh'tir.

Yıl içi kapasite faktörü %32 olarak hesaplanmıştır.

Ürettiği elektriğin satışını YEKDEM kapsamında gerçekleştirmektedir.

2018 yılı toplam elektrik üretimi 41,8 MWh olmuştur.



İklmya Elektrik Üretim A.Ş. (Dolaylı Yatırım)



Verusaturk'ün %51 oranında ortak olduğu Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin, elektrik piyasasında, lisansa konu olan üretim tesislerinin kurulması, işletmeye alınması ve elektrik enerjisi üretimi alanlarında faaliyet gösteren **İklmya Elektrik Üretim A.Ş.**'de %94,41 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

Payların geri kalan kısmı (%5,59) Verusa Grubu bünyesinde faaliyet gösteren Ata Elektrik Toptan Satış A.Ş.'ne aittir.

İklmya'nın mevcut sermayesi 2018 yılında nakit artırımla 38,3 milyon TL'ye çıkarılmıştır.

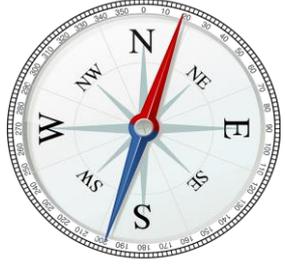
İklmya Elektrik Erzurum ilinde yer alan, 7,49 MW kurulu güce sahip Havva hidroelektrik santralini (HES) sahibidir.

Havva HES Erzurum'un, Tortum Çayı üzerinde bulunmaktadır. Santral 21,14 GWh yıllık üretim kapasitesi ile Erzurum'un 19. , Türkiye'nin ise 410. büyük Hidroelektrik Santrali'dir.

Üretim süresi lisansı 49 yıllık olup bu süre 2063 yılında sona erecektir.

2016 yılında Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) dahil olan Havva HES, YEKDEM'den son olarak 2024 yılında faydalanabilecektir.

2018 yılı içinde toplam 9,7 MWh elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.



Kafein

Yazılım Hizmetleri

Verusaturk'un 2015 yılında yaptığı girişim sermayesi yatırımları arasında yer alan Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., Telekom ve Finans sektörlerinde uzun yıllar görev yapmış üst düzey yöneticiler tarafından 2005 yılında kurulmuştur.

Verusaturk'ün sermayesine %39 oranında ortak olduğu Kafein Yazılım, 16 Mayıs 2018'de halka açılmış ve payları BIST'de işlem görmeye başlamıştır.



Şirket 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.

Kafein bir süredir uluslararası yazılım ve teknoloji firmalarının Türkiye'de iş ortağı olarak lisans satışlarına da yönelmiştir. Her birisi alanında önde gelen firmalarla iş birliği kurarak Türkiye'de lisans satışlarına başlayan şirket, zaman içerisinde bu çalışmalarını Orta Asya, Orta Doğu ve Afrika coğrafyalarında sürdürmek istemektedir.

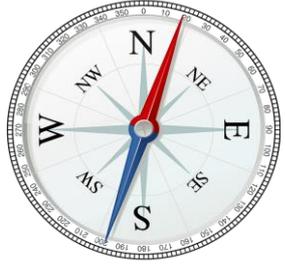
Kafein halka arz sonrası yaklaşık 39 milyon TL net gelir elde etmiştir. Şirketin büyüme amacı doğrultusunda, Smartiks Yazılım'ın %51'ini 25,4 milyon TL bedelle satın almıştır. Kafein bu satın almayla hem yurtiçi ve yurtdışı pazarlama hemde ürün portföyü açısından Smartiks ile önemli bir sinerji yaratabilecektir.

Smartiks, Kafein'in konsolide cirosunun yaklaşık %20'sini ve net karının yaklaşık %24'ünü oluşturmaktadır.

Ayrıca yıl sonunda, Kafein Yazılım katılım finans sektörüne yönelik finansal teknoloji çözümleri geliştirecek, yeni şirket KTEC Yazılım Teknolojileri Yatırım A.Ş.'ye %45 oranında iştirak ederek kurucu ortaklardan birisi oldu.

Yazılım sektörü son yıllarda dünyada ve ülkemizde potansiyelini hızla artıran sektörlerin başında gelmektedir.

"Bilgi ve İletişim Teknoloji Sektörü Pazar Verileri Araştırma Sonuçları" raporuna göre sektörün gelecekte Türk Lirası bazında çift haneli büyüme rakamlarına ulaşması beklenmektedir.



Smartiks Yazılım

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

Smartiks, kurumların kendi özel ihtiyaçlarından doğan yazılım gereksinimlerini karşılamak için kurumsal yazılımlar üretmektedir. Yazılımların içeriği ve kapsamı tamamen kurumun iş süreç ve gereksinimlerine göre hazırlanmaktadır.

Şirket; Veri Ambarı, Veri Entegrasyonu, Veri Kalitesi ve Konsolidasyon, Dashboardlar, analitik raporlar ve skor kartlarıyla kararlı, modern ve optimize bir veri yönetimi alt yapısı sunmaktadır.

Verusaturk'un 2016 yılında sermayesine %40 oranında ortak olduğu Smartiks'teki paylarının tamamı Kafein Yazılım'a 19.947.228 TL bedelle satılmıştır.

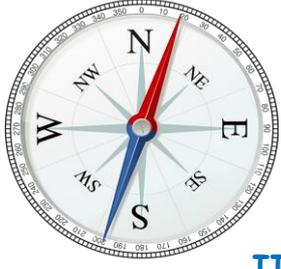
Smartiks'in toplamda %51 hissesinin 25,4 milyon TL'ye alımı Mayıs ayında gerçekleşen Kafein Yazılım'ın halka arzından sonra elde ettiği 39 milyon TL ile finanse edilmiştir.

Bu satın alma iki şirketin ürün portföyü ve finansallarına pozitif katkısı açısından gelecek için önemli bir sinerji yaratmıştır.

Kafein'in konsolide cirosunun yaklaşık %20'sini ve net karının yaklaşık %24'ünü oluşturan Smartiks, 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; çıkarılmış sermayesinin 21.250.000 TL'den, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 28.750.000 TL'ye artırılması nedeniyle çıkarılacak 7.500.000 adet 1 TL nominal değerli paylar ile Smartiks'in mevcut gerçek kişi ortaklarının sahip olduğu 4.950.000 adet 1 TL nominal değerdeki paylar olmak üzere toplam 12.450.000 adet nominal değerli payın Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarında halka arz edilmesine 31.01.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında karar vermiştir.

Halka arzın Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde Borsa'da Satış-Talep Toplama Yoluyla Sabit Fiyat- yöntemiyle gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Kurumsal Faaliyetlere İlişkin Diğer Bilgiler



I. Personel

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 5'tir.

II. Yönetim Kurulu İle Üst Düzey Yönetime Sağlanan Hak ve Ödenekler

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

31.12.2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yönetime sağlanan huzur hakkı ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 822.140 TL'dir.

III. İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

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

IV. Finansal Yatırımlar Özeti

Şirketin Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermaye (TL)	Pay Oranı
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Yenilenebilir Enerji	85.000.000	%51,00
Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	19.750.000	%21,72
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş. (*)	Selüloz Üretimi	10.721.700	%47,30
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. (*)	Lojistik	8.000.000	%44,00
Smartiks Yazılım A.Ş. (*)	Yazılım Hizmetleri	18.500.000	%40,00

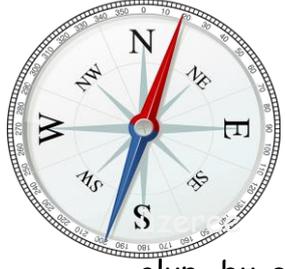
(*) 2018 yılında yatırım portföyünden çıkışları gerçekleşmiştir.

V. İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler

Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

VI. Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

29.06.2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2018 yılı faaliyet dönemi için görev yapmak üzere DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) Bağımsız Denetim Kuruluşu (Denetçi) olarak seçilmiştir.



VII. Hedefler

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

VIII. Bağış ve Yardımlar

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

IX. 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.

X. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

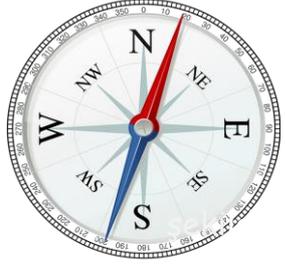
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyet konusu, girişim sermayesi şirketlerine yatırım ve portföy yönetimi olduğundan, Şirket bünyesinde araştırma ve geliştirme faaliyeti yürütülmemektedir.

XI. Kar Payına İlişkin Bilgi

Verusaturk'un 29.06.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketin kar dağıtım politikası kapsamında, kar dağıtımı konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına ve Şirketin sermaye piyasası mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarında 20.837.043 TL net dönem karı oluşmasına karşın, yasal kayıtlara göre kar oluşmaması nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

XII. Hukuki Bilgiler

Verusaturk'ün taraf olduğu dava veya hukuki takibat bulunmamaktadır.



XIII. Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

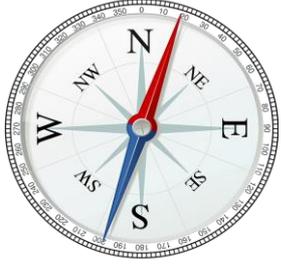
Verusaturk ve finansal yatırımlarını etkileyebilecek riskler aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

a) Sektörden Kaynaklanan Riskler

Verusaturk sermaye piyasası mevzuatı kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklığı sektöründe faaliyet göstermektedir. SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) uyarınca faaliyet alanlarında belirli sınırlamalara uyma zorunluluğu bulunmaktadır. Şirketimiz, Tebliğ'in 22. Maddesi'nin 1. Fıkrasının (b) bendi uyarınca portföyünün en az yüzde %51'ini girişim sermayesi yatırımlarına ayırmak zorundadır. (Aktif toplamının % 5'inden fazlası KOBİ şartlarını taşıyan şirketlere yatırım yaptığı takdirde bu oran % 35 olarak uygulanır.) İkinci el piyasalarda işlem gören ve nakit portföyü değerlendirmek için kullanılacak yatırım araçlarının tutarı ise portföyün % 49'u ile sınırlandırılmıştır. Şirket tabi olduğu bu mevzuat ve/veya yasal sınırlamalar nedeniyle, ekonomik belirsizliklere kısa zamanda tepki vermeyebilir, bu durumda faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilecektir.

b) Faaliyetlerden Kaynaklanan Riskler

Verusaturk'un girişim sermayesi niteliğinde yatırım yaptığı şirketlerin ekonomik belirsizlik durumlarından olumsuz etkilenmesi, belli ölçülerde Şirket'e de yansiyacaktır. Ayrıca girişim sermayesi yatırımlarından çıkmanın planlandığı dönemlerde var olan ekonomik koşullar, kimi zaman finansal yatırımlarının değerinin düşmesine neden olacak bu da Şirket karlılığı üzerinde olumsuz yönde etki yaratabilecektir. Şirket'in yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketlerin sayısının artmasının getirdiği idari ve mali zorluklar ile yeni kurulan şirketlere yapılan yatırımların geri dönüş sürelerinin uzun olması da, Şirket'in karlılığı için ayrı bir risk faktörü olarak değerlendirilebilir. Özellikle vergi mevzuatındaki (teşviklerin ve istisnaların kaldırılması) değişiklikler de Şirket ve portföydeki girişim sermayesi yatırımları açısından risk oluşturabilmektedir.



c)Diğer Riskler

Şirket faaliyetlerinden dolayı yukarıda açıklananlar dışında çeşitli finansal risklere maruz kalabilmektedir. Bu riskler; kredi riski, likidite riski, faiz oranı riski ve fiyat riskidir.

- Kredi Riski: Karşı tarafın anlaşma gereklerinden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesidir. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları 128.430 TL olduğundan kredi riski düşük seviyededir.

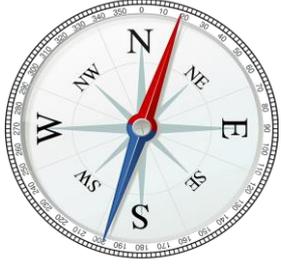
- Likidite Riski: Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalinin ifade eden bu risk, piyasalarda meydana gelen bozulmalar ve/veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olaylardan meydana gelmektedir. Şirket'in mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılama konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

- Kur Riski: Şirket'in, döviz kurlarında meydana gelen değişimlerden etkilenmesidir. 31.12.2018 tarihi itibarıyla ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 89.435 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 31.12.2018 tarihi itibarıyla faiz riskine konu olabilen değişken faiz oranlı finansal borcu bulunmamaktadır.

- 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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine ticari borçlardan doğan yükümlülük 738 TL'dir.

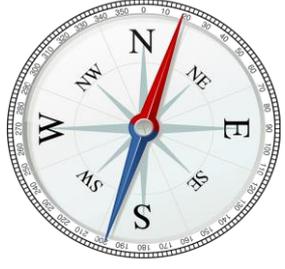


d) Risk Yönetimi

Verusaturk, girişim sermayesi yatırımlarında büyüme potansiyeli olan sektörleri ve bu sektörlerde rekabet avantajına sahip şirketleri seçmeye özen göstermektedir. Sektör yoğunlaşma riskini azaltmak için farklı sektörlerle yatırım yapmaya dikkat etmektedir. Şirket yönetim stratejisi olarak yatırım yapılan girişim şirketlerinin yönetim kurullarında yer alıp sahip olduğu deneyim ile özellikle girişim şirketlerinin mali risklerin azaltılmasında yol gösterici olmayı tercih etmektedir. Yatırımlarını genellikle özkaynakları ile finanse etmeyi tercih etmekte, bu yolla yabancı kaynaklar nedeniyle ortaya çıkabilecek faiz ve kur risklerini düşürmeyi amaçlamaktadır.

XIV. DÖNEM İÇİNDE GERÇEKLEŞEN DİĞER GELİŞMELER

- 15.05.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; %51 oranında pay sahibi olduğumuz **Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.**'nin sermayesinin 15.000.000-TL nakit artırımla 85.000.000-TL'ye çıkarılmasına; nakit artırıma konu 15.000.000TL'nin %51 sermaye payı oranı doğrultusunda 7.650.000-TL'sinin şirketimiz tarafından nakden taahhüt edilmesine karar verilmiştir.
- **Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.** bünyesinde yer alan İklimya Üretim A.Ş.'ye ait kalan payların tamamının devir alınması (ilmühaber teslimi) işlemleri 23.05.2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.
- **Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.** iştiraki İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin mevcut 28.600.000-TL tutarındaki sermayesinin 9.700.000-TL nakit artırımla 38.300.000-TL'ye çıkarılmasına ilişkin tescil işlemi 01.06.2018 tarihinde tamamlanmıştır.



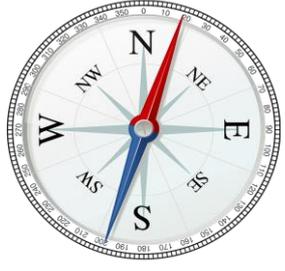
XV. GENEL KURUL

Şirketimizin 29.06.2018 Cuma günü saat 11:00'de Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Yolu, İz Plaza Giz No:9 Kat:14 D:49-50 34398 Maslak-İstanbul adresindeki Şirket merkezinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında özetle;

- Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2017 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına, - 2017 Yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun onaylanmasına,
- 2017 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
- Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
- Kâr dağıtımı konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarında 20.837.043 TL net dönem karı oluşmasına karşın, yasal kayıtlara göre kar oluşmaması nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasına,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için "Ücret Politikası" ve politika kapsamında yapılan ödemeler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve onaylanmasına,
- 2017 yılı içerisinde Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi kapsamında Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişikliklerin onaylanması ve Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücretlerinin belirlenmesine,
- Şirketin 2017 yılı içerisinde yaptığı bağışları hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2018 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesine,
- DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) Bağımsız Denetleme Kurulu olarak seçilmesine,
- Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesine karar verilmiştir.

Alınan kararların tam metnini içeren genel kurul toplantı tutanağı www.kap.org.tr adresinde sunulmaktadır.

Kurumsal İlkelere Uyum Raporu



BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

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

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

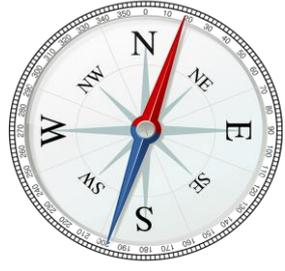
Bu doğrultuda SPK'nın zorunlu olarak uygulanmasını öngördüğü hükümlere uyulması aynen kabul edilmiş ve bu hükümlere tam uyum sağlanmıştır. Diğer taraftan zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyulmuştur. Zorunlu olmayan ilkelerin çoğunluğu uygulanmakta olup uygulanmayan bazı ilkelere de herhangi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

BÖLÜM II - PAY SAHIPLERİ

2.1 Pay Sahiplerinin Hakları Kullanımının Kolaylaştırılması ve Yatırımcı İlişkileri

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

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yaklaşık 90 adet yazılı ve sözlü bilgi talepleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı dâhilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.



Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (www.kap.gov.tr) Şirket ile ilgili özel durumların açıklandığı formları ve mali tabloları göndererek kamuya açıklanması gereken konularda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlamıştır. Ayrıca bilgiler Şirketin (www.verusaturk.com.tr) alan adlı internet sitesinde de yer almaktadır.

Bu bilgilendirmeler dışında yıl içerisinde ayrıca düzenlenen yatırımcı konferansı ve/veya toplantısı olmamıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Bilgileri

Adı / Soyadı	Mustafa ARSLAN
Görevi	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Telefon Numarası	+90 212 290 74 78
E-Posta Adresi	mustafa.arслан@verusaturk.com.tr
SPK Lisansları	*Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı *Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı *Türev Araçlar Lisansı *Kredi Derecelendirme Lisansı

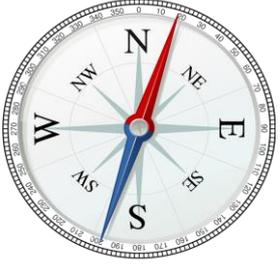
2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, Özel Denetçi Atanması

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 2017 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 2018 yılı içinde İstanbul'da yapılmış olup Genel Kurul Toplantısının tarihi ve nisabı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

Genel Kurul Türü	Tarih	Asgari Nisap (%)	Toplantı Nisabı (%)
Olağan 2017 dönemi	29.06.2018	25	65,37



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

Olağan Genel Kurul toplantısı öncesi, mali tablolar, faaliyet raporu, kâr dağıtım önerisi yasal süreleri içinde Şirket merkezinde ortakların bilgisine sunulmuştur. KAP'ta bu bilgilere dair açıklama yapılmış ve internet sitesinde de yayımlanmıştır.

Genel kurul toplantısı için Şirket ortakları TTSG'de yayımlanan ilanlar ile Şirket'in internet sitesinde ve KAP'ta yapılan duyurular ile davet edilmişlerdir. Toplantıya vekaleten katılabilecek ortaklarımız için vekaletname örneği Genel Kurul ilanları ile birlikte yayımlanmıştır. Genel Kurul toplantısına ait ilan ve vekaletname örneği ile Genel Kurul bilgilendirme dokümanı ve Yönetim Kurulu Üye adayları internet sitesinde Genel Kurul toplantısından önce yayımlanmıştır.

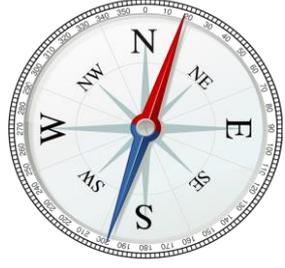
Genel kurul toplantıları, "Genel Kurul İç Yönergesi" hükümlerine göre yönetilmiştir. Fiziki ortamda yapılan toplantılara pay sahipleri dışında medya veya diğer menfaat sahiplerinden katılım olmamıştır. Genel kurul gündem maddelerindeki konular toplantıya katılan ortaklara net bir şekilde aktarılmıştır.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

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.

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

2018 yılında yapılan olağan Genel Kurul toplantısı hem fiziki hem de elektronik ortamda yapılmış olup, sadece fiziki ortamda katılım gerçekleşmiştir.

Dönem içinde yapılmış bağış ve yardım bulunmamaktadır.



2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirketimizin esas sözleşmesi Madde 8 Sermaye ve Paylar başlığında (www.verusaturk.com/media/2455/esas-sozlesme.pdf) belirtildiği üzere 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 Üyeliklerine 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.

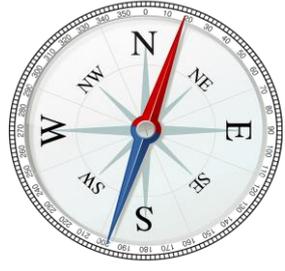
2.5 Kar Payı Hakkı ve Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin esas sözleşmesi Madde 33 Kar Dağıtımı ve Yedek Akçeler (www.verusaturk.com/media/2455/esas-sozlesme.pdf) bölümünde belirtildiği üzere 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.

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

Şirketimizin 29.06.2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, kâr dağıtım politikamız kapsamında, kâr dağıtımı konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına ve şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarında 20.837.043 TL net dönem karı oluşmasına karşın, yasal kayıtlara göre kar oluşmaması nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir. (www.kap.gov.tr)



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 Kurulu'nun "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Tebliğ" ve "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde, 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.

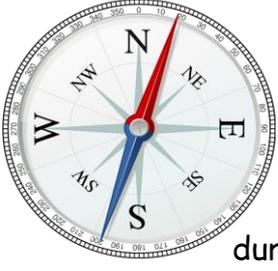
İnternet sayfasında, Şirket'imiz ve/veya bağlı ortaklık ile iştirakleri hakkında özet bilgiler, bilgi toplumu hizmetleri bölümü, ortaklar ve payları, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür, bağımsız denetim şirketi, esas sözleşme, izahname, kamuya açıklanan mali tablolar, faaliyet raporları, Genel Kurul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

Bilgilendirme politikasının yürütülmesi "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün sorumlulukları altındadır.

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

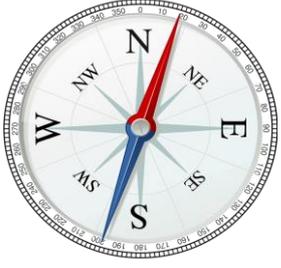
İnsan Kaynakları politikasının ana hedefi, Şirket faaliyetlerinin en verimli şekilde gerçekleşmesini sağlayacak kalitede insan gücünün işe alınması ve çalışanların motivasyonunun sağlanması, mali ve sosyal haklarının ekonomik konjoktüre göre her yıl iyileştirilmesi, adil ve profesyonel bir çalışma ortamının yaratılmasıdır.

İhtiyaca göre oluşan pozisyonlara uygun kalitede insan kaynağı seçimi yapan Şirketimizde fırsat eşitliği ve personel alımı, kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikası mevcut değildir.

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.



Çalışan haklarının ihlali ya da iş kazalarıyla ilgili sorumluluk nedeniyle şirket aleyhine açılan bir dava ya da kesinleşen yargı kararı bulunmamaktadır.

Şirket'in çalışanları ile ilgili pay edindirme planı yoktur.

Çalışan personelin tazminat ve her türlü özlük hakları yasaların belirlediği ölçüde ayrılan karşılıklarla teminat altındadır.

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.

Şirketimiz, tüm faaliyetlerinde yasalara ve çevresel değerlere uyumlu, sosyal sorumluluk konusunda özenli hareket etmektedir.

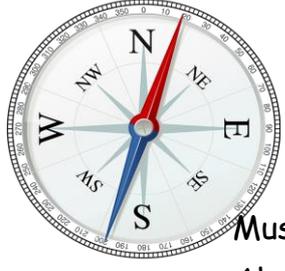
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzluk ve yasa ihlali ile ilgili konulara azami önem vermektedir.

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 ilzamu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz 2'si bağımsız, 3'ü A grubu paylar tarafından aday gösterilen 5 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır.

Şirketimizin yönetim kurulunda kadın yönetim kurulu üyesi yoktur.



5.3 Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetim

Mustafa Ünal (Yönetim Kurulu Başkanı)

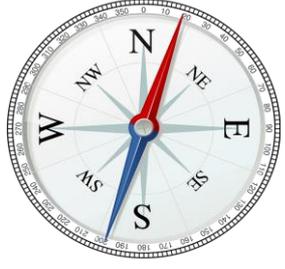
Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliğinden mezun olan Mustafa Ünal Bilkent Üniversitesi'nde MBA yaptıktan sonra, Garanti Bankası ve Ak Yatırım'da üst düzey yöneticilik yapmıştır. Mustafa Ünal, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış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

Reha Çırak (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

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

Mustafa Necip Uludağ (Yönetim Kurulu Üyesi)

İTÜ Makine Mühendisliği mezunu olan Necip Uludağ yüksek lisans derecesini Harvard ve İstanbul Üniversitesi Uluslararası İşletme ortak programından, doktorasını ise aynı alanda Milan ve İstanbul Üniversiteleri ortak programından almıştır. Kariyerine Boyner Grubu'nda başlayan Necip Uludağ 2001 yılında Benetton Ayakkabıları'nın Grup Koordinatörlüğü ve ardından 2003'de Nafnaf ve 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.



Dr. Sezai Bekgöz (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

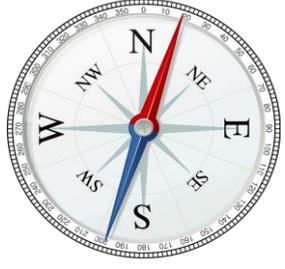
Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Dr. Sezai Bekgöz, 1983-1992 yılları arasında Sermaye Piyasası Kurulu'nda, 1992-1998 yılları arasında Borsa İstanbul'da Teftiş Kurulu Başkanı; 1998-2007 yılları arasında Borsa İstanbul Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır.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

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

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

Serdar Nuri Eser (Genel Müdür)

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



5.4 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ve Yıllık Toplantıları

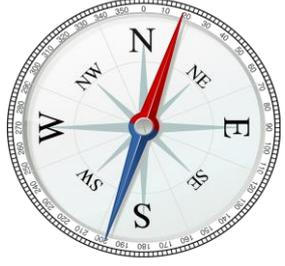
Yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya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

Üyelerden hiçbiri 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.

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

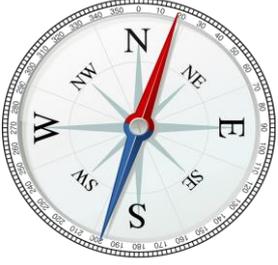
Dönem içinde şirket yatırımları, finansal durum konuları, şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması, Genel Kurulun olağan/olağanüstü toplantıya çağırılması, Yönetim Kurulu başkanının, başkan vekilinin seçimi ve yeni üye atanması, komitelerin oluşturulması, yeni yatırım yapılması ve personel ile ilgili konularda 30 adet toplantı düzenlenmiş ve 31 adet karar alınmıştır.

Yönetim kurulu toplantılarına katılım oranı ortalama %90'dır.

Yönetim Kurulu, Şirket faaliyetlerinin gerektirdiği sıklıkta toplanmakta ve Şirket yöneticilerinin Şirket performansı hakkında hazırladığı raporları görüşmektedir.

5.5 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

Dr. Sezai Bekgöz, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı Bağımsız Üye

Prof. Dr. M. Ege Yazgan, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi Bağımsız Üye

Komite mali tabloların incelenmesi ve bağımsız denetim şirketinin seçimi için yılda 6 kez toplanmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Prof. Dr. M. Ege Yazgan, Kurumsal Yönetim Komite Başkanı Bağımsız Üye

Dr. Sezai Bekgöz, Kurumsal Yönetim Komite Üyesi Bağımsız Üye

Mustafa Arslan, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Aday Gösterme ve Ücret Komitesinin de görevlerini yerine getirir. Komite yılda 1 kez toplanmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Dr. Sezai Bekgöz, Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı Bağımsız Üye

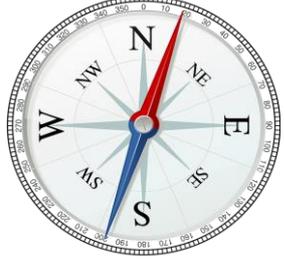
Prof. Dr. M. Ege Yazgan, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi Bağımsız Üye

Komite yılda 6 kez toplanır ve riskleri değerlendirir ve varsa bu konuda Yönetim Kuruluna tespit ve önerilerini iletir.

5.6 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.



5.7 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.

Şirket'in misyonu internet sayfasında yayımlanarak kamuya duyurulmaktadır.

Şirket'in döneme ait finansal ve operasyonel hedeflerine ulaşip ulaşmadığı Yönetim Kurulu toplantılarında görüşülmektedir.

5.8 Dönem İçinde Yapılan Mevzuat ve Ana Sözleşme Değişiklikleri

2018 yılı içinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyecek mevzuat değişikliği ya da ana sözleşme değişikliği olmamıştır.

5.9 Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalara İlişkin Bilgiler

Şirketin dönem içerisinde taraf olduğu dava veya hukuki takibat bulunmamaktadır.

Ayrıca Şirketin dönem içerisinde yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlara ilişkin çıkar çatışması yoktur.

5.10 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 822.140 TL'dir.