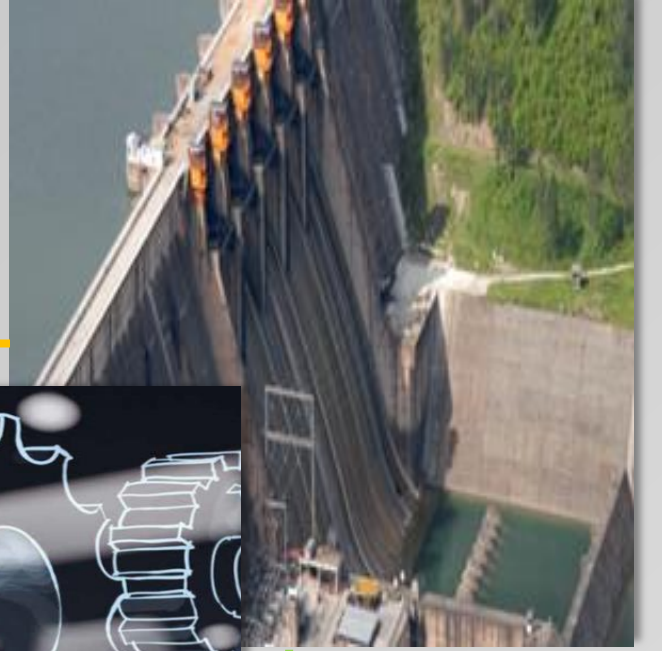




VERUSATURK
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

01.01.2019 – 30.09.2019

DÖNEMİNE İLİŞKİN

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

Bölüm 1

Genel Bilgiler

- a) Raporun Ait Olduğu Dönem
- b) Şirket Hakkında Genel Bilgiler
- c) Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- d) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Bölüm 2

Organizasyon Yapısı, Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim, Personel ve Komitelere İlişkin Bilgiler

- a) Organizasyon Yapısı
- b) Yönetim Kurulu
- c) Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler
- d) Üst Düzey Yönetim ve Personel
- e) Komiteler
- f) Yönetim Kurulu'na Sağlanan Hak ve Ödenekler

Bölüm 3

Faaliyetlere İlişkin Genel Bilgiler

- a) Finansal Yatırımlar
- b) Doğrudan Yatırımların Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler
- c) Dolaylı Yatırımların Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

Bölüm 4

Şirket Faaliyetlerine İlişkin Diğer Bilgiler

- a) Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri
- b) İç Kontrol ve Denetim Faaliyetleri
- c) İktisap Edilen Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler
- d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler
- e) Hukuki Bilgiler
- f) Bağış ve Yardımlar
- g) Şirketler Topluluğu ile İlgili Bilgiler
- h) Hedefler
- i) Risklerle İlgili Bilgiler

Bölüm 5

Finansal Göstergeler

Bölüm 6

Dönem İçinde ve Dönem Sonrasında Öne Çıkan Gelişmeler

- a) Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler
- b) Dönem Sonrasındaki Önemli Gelişmeler

Bölüm 1

Genel Bilgiler

a) Raporun Ait Olduğu Dönem

01.01.2019-30.09.2019 tarihleri arasında gerçekleşen faaliyetler ve şirket ile ilgili diğer bilgileri kapsamaktadır.

b) Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ünvanı	VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Kuruluş Tarihi	2012-İSTANBUL
Ticaret Sicil Numarası	İSTANBUL-803377
Vergi Dairesi	Maslak
Vergi Numarası	883 030 7726
Çıkarılmış Sermayesi	52.000.000-TL (Elliikimilyon Türk Lirası)
Kayıtlı Sermaye Tavanı	75.000.000-TL (Yetmişbeşmilyon Türk Lirası)
İşlem Gördüğü Borsa/ Pazar	Borsa İstanbul (BIST) / Kolektif Yatırım Ürünleri Ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı
İşlem Kodu	VERTU – VERTU.IS
Adres	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz K:14 D:49-50 Sarıyer İstanbul
Telefon	0212 290 74 78
Fax	0212 290 74 93
E-Mail	info@verusaturk.com
İnternet Sitesi	www.verusaturk.com
Faaliyet Konusu	Girişim Sermayesi Yatırımları

c) Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Verusaturk; Şirket) çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 52.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in hâkim ortağı %68,22 pay oranı ile Verusa Holding A.Ş.'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Verusaturk'ün çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Pay Sahipleri	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı
Verusa Holding A.Ş.	35.474.739	%68,22
Halka Açık Kısım	16.525.261	%31,78
Toplam	52.000.000	%100,00

d) İmtiyazlı Paylar ve Payların 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.

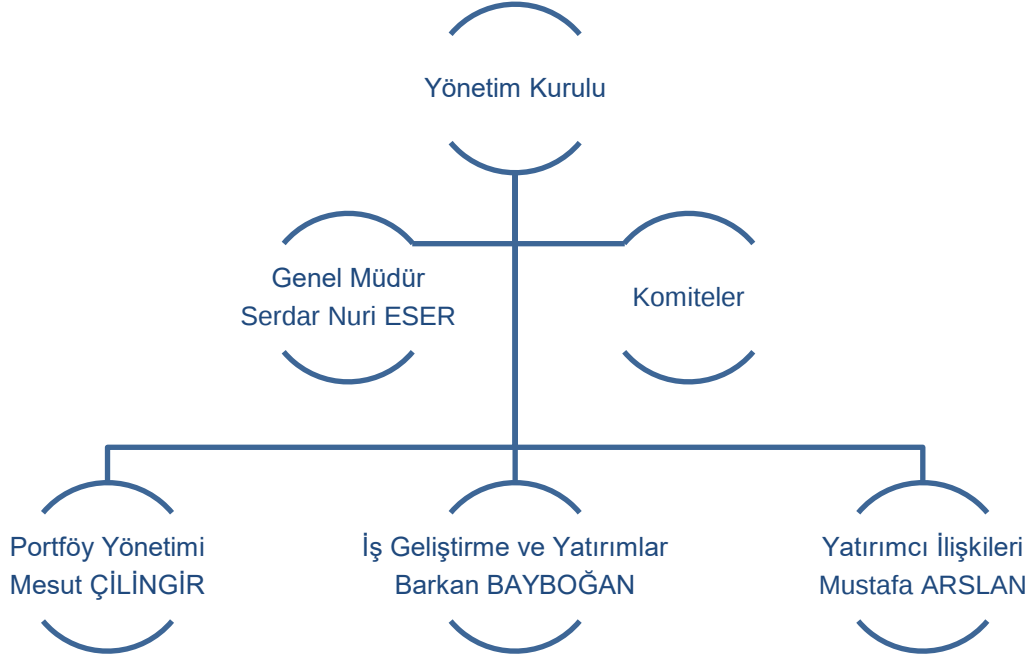
A Grubu payların Yönetim Kurulu Üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların normal pay senedinden kaynaklanan hukuki hakları haricinde herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

(*) Şirket Esas Sözleşmesinin tüm metnine <http://www.verusaturk.com/media/2455/esas-sozlesme.pdf> adresinden ulaşmak mümkündür.

Bölüm 2

Organizasyon Yapısı, Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim, Personel ve Komitelere İlişkin Bilgiler

a) Organizasyon Yapısı



b) Yönetim Kurulu

Şirket Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nda 2 adet bağımsız üye bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında Şirket'in mevcut idari ve mali durumu gözden geçirilmekte, gerekli görülmesi halinde yeni hedefler ve stratejiler belirlenmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı	Görev Süresi
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkanı	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Dr. Mustafa Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Mithat Kılıç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2019 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar

c) Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

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 Boksit İşletmeleri A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim 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., Aciselsan Acıpayam 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 Verusa Holding A.Ş., Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Innoted Teknoloji A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Prof. Dr. M. Ege Yazgan

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Mithat Kılıç

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümünden mezun olan Mithat Kılıç, Türkiye Sermaye Piyasaları ve Aracı Kurumlarının teftiş ve yönetim bölümlerinde 25 yıl görev yapmıştır. Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğini yapmaktadır.

d) Üst Düzey Yönetim ve Personel

Genel Müdür

Serdar Nuri Eser

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 Dairesi Başuzmanı olarak görevinden ayrılarak Borsada işlem gören Metemteks A.Ş. ve Metemtur A.Ş.'ye Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olmuştur. 2011 yılında şirket birleşmeleri sonucunda ortaya çıkan yapıda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamış bununla beraber 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 sürdürmekte ve yarı zamanlı olarak üniversitelerde ders ve seminerler vermektedir.

Personel

Şirket'in 30.09.2019 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 6 kişidir.

e) Komiteler

Denetim Komitesi	
Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı
Mithat Kılıç	Başkan
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi	
Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı
Mithat Kılıç	Başkan
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi	
Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı
Prof. Dr. M. Ege Yazgan	Başkan
Mithat Kılıç	Üye
Mustafa Arslan	Üye

f) Yönetim Kurulu'na Sağlanan Hak ve Ödenekler

Yönetim Kuruluna verilen ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigorta ve benzeri teminatlar bulunmamaktadır. 30.09.2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, genel müdür maaşı ve huzur hakkı toplam tutarı 751.463- TL'dir. (30.09.2018 döneminde 597.951 -TL)

Bölüm 3

Faaliyetlere İlişkin Genel Bilgiler

a) Finansal Yatırımlar

Şirket'in 30.09.2019 dönemi itibarıyla direk ve dolaylı yatırımlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Doğrudan Yatırımlar			
Şirket Ünvanı	Bulunduğu Sektör	Mevcut Sermayesi (TL)	İştirak Edilen Sermayedeki Pay Oranı
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	92.500.000	%51,00
Dolaylı Yatırımlar			
Şirket Ünvanı	Bulunduğu Sektör	Mevcut Sermayesi (TL)	İştirak Edilen Sermayedeki Pay Oranı
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	41.500.000	Pamukova Üzerinden %94,41
Enda Enerji Holding A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	300.000.000	Pamukova Üzerinden %19,50

b) Doğrudan Yatırımların Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.



Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla 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.

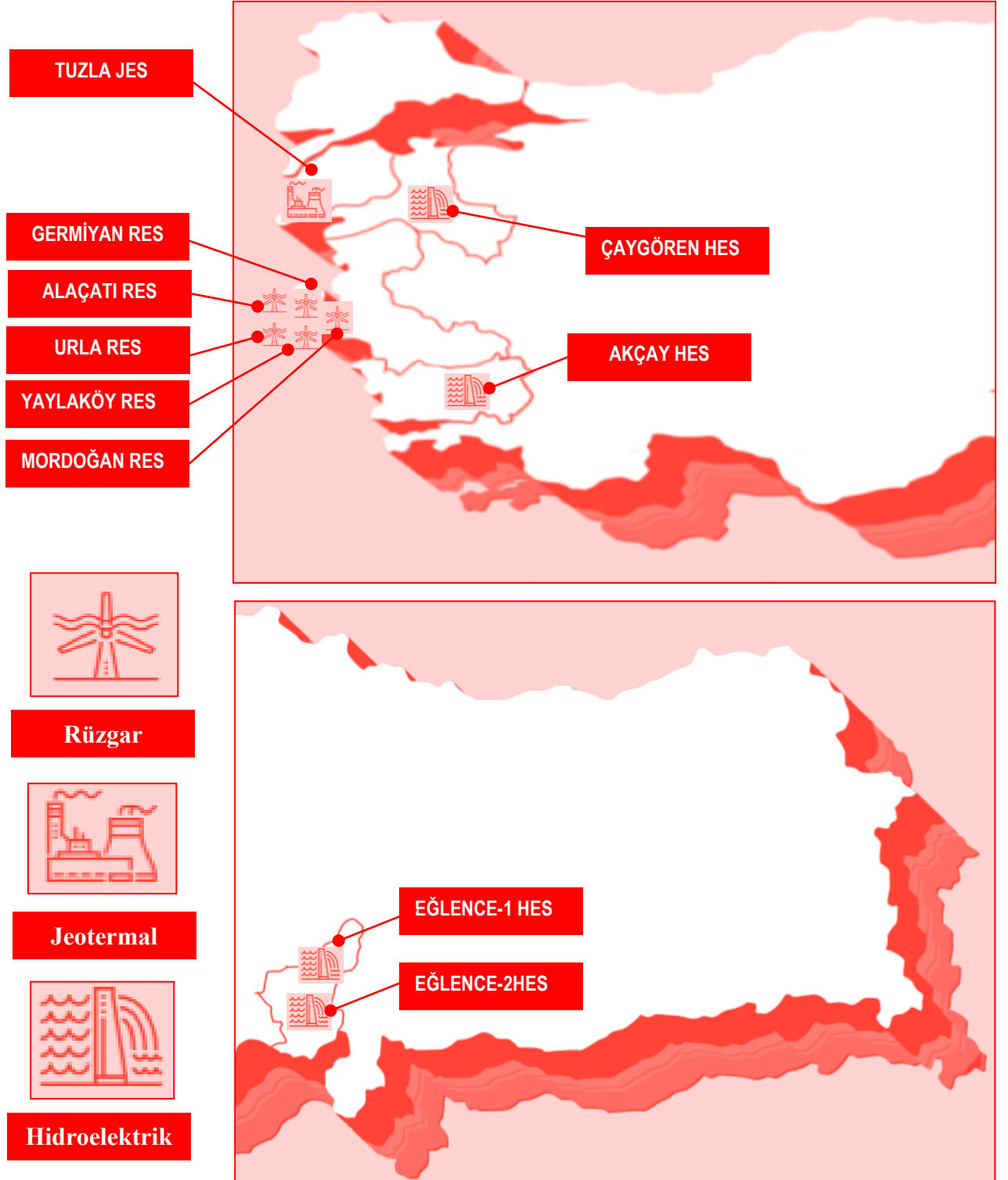
Ödenmiş sermayesi 92.500.000-TL olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Verusaturk GSYO A.Ş.'nin %51 oranında ortak olduğu girişim şirketi konumundadır. Sermayenin geri kalan %49'u Verusa Holding'e aittir.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. ilk büyük kapsamlı yatırım, Enda Enerji Holding A.Ş.'ye sermaye artırım yöntemiyle %19,50 oranında ortak olmasıdır. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin ayrıca elektrik piyasasında, lisansa konu olan üretim tesislerinin kurulması, işletmeye alınması ve elektrik enerjisi

üretimi alanlarında faaliyet gösteren İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'ye %94,41 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

c) Dolaylı Yatırımların Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

Enda Enerji Holding A.Ş.



Enda Bünyesindeki Hidroelektrik, Rüzgar ve Jeotermal Enerji Santralleri



EĞLENCE-1HES

Tesis Yeri: Adana ili, Karaisali, Eğlence nehri
Kurulu Güç: 42,65MWe
Kapasite: 127GWh/yıl



EĞLENCE-1HES

Tesis Yeri: Adana ili, Karaisali, Eğlence nehri
Kurulu Güç: 26MWe
Kapasite: 78GWh/yıl



AKÇAY-HES

Tesis Yeri: Aydın ili, Nazilli
Kurulu Güç: 28,8MWe
Kapasite: 94,8GWh/yıl



ÇAYGÖREN-HES

Tesis Yeri: Balıkesir ili, Sındırgı, Simav Çayı
Kurulu Güç: 4,6MWe
Kapasite: 20,6GWh/yıl



GERMİYAN-RES

Tesis Yeri: İzmir ili, Çeşme
Kurulu Güç: 12MWe
Kapasite: 34,6GWh/yıl



URLA-RES

Tesis Yeri: İzmir ili, Urla
Kurulu Güç: 15MWe
Kapasite: 40,6GWh/yıl



ALAÇATI-RES

Tesis Yeri: İzmir ili, Çeşme
Kurulu Güç: 16MWe
Kapasite: 48GWh/yıl



MORDOĞAN-RES

Tesis Yeri: İzmir ili, Karaburun
Kurulu Güç: 15MWe
Kapasite: 43,8GWh/yıl



YAYLAKÖY-RES

Tesis Yeri: İzmir ili, Karaburun
Kurulu Güç: 15MWe
Kapasite: 38,6GWh/yıl



TUZLA-JES

Tesis Yeri: Çanakkale ili, Ayvacık
Kurulu Güç: 7,5MWe
Kapasite: 54GWh/yıl

Enda Enerji Holding A.Ş. gerek bağıli kuruluşları gerekse iştirakleri vasıtasıyla sadece **yenilenebilir enerji** sektöründe faaliyet göstermektedir. Faaliyet konuları ve ilgi alanları, başta yenilenebilir enerji kaynakları olmak üzere yatırımcı sıfatı ile her türlü üretim teknolojileriyle; enerji yatırımı projeleri geliştirmek, yatırımları gerçekleştirmek, kendi üretim santrallerini işletmek ve enerji ticareti yapmanın yanı sıra, devam eden enerji özelleştirmelerinde (üretim ve dağıtım) yer almaktadır.

Enda Enerji Holding A.Ş. Marmara Bölgesi, Ege Bölgesi ve Akdeniz Bölgesi'nde faaliyet göstermektedir. Enda tarafından yapılmakta olan ve yapılacak yatırımlar, bölge ekonomisine canlılık kazandırma işlevinin yanı sıra ülke ve bölgenin elektrik enerjisi ihtiyacının karşılanmasına da olumlu katkı sağlamaktadır.

Bünyesindeki hidroelektrik, jeotermal ve rüzgâr santralleri ile riskini dağıtmak amacıyla yatırımlarında kaynak çeşitlenmesine önem vermektedir. Böylece, kesintisiz elektrik enerjisi üretebilmekte, kullanılan kaynak riskini en aza indirmektedir.

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 182,55 MW'lık yenilenebilir kurulu güce sahiptir. Tümü yenilenebilir kaynaklardan ürettiği elektriğin satışını Yekdem kapsamında gerçekleştirmektedir.

Enda, tesislerinde çevresel önlemlerin alınmasına özen göstermekte ve bu doğrultuda ağaçlandırma çalışmaları yapmaktadır. Atık yönetimi konusundaki hassasiyetiyle, çevre kirliliğinin önüne geçebilmeyi ve doğal kaynakları korumayı amaçlamaktadır. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından yayımlanan yönetmelik kapsamında yetkili kurumlar tarafından atık yönetimini yapmakta olup, atıkların geri dönüşümü ve bertarafı sağlanmaktadır.

Enda, tüm faaliyetlerinin çevresel ve toplumsal etkilerini göz önünde bulundurmakta ve olası risklerin en aza indirilmesi konusundaki çalışmalarını titizlikle yürütmektedir. Ayrıca, karbon salınımının azaltılması konusunda tüm yenilenebilir enerji santrallerinde ve projelerinde Gönüllü Karbon Piyasası sertifika müracaatları yapılmış olup, Türkiye'de ilk Gold Standart Sertifikasını alan Tuzla Jeotermal Santrali, 2010 yılından bugüne kadar toplam 79.735 ton Gönüllü Karbon Emisyonu Azaltımı sertifika miktarını sağlamıştır.

Kalite yönetimi, iş sağlığı ve güvenliği konularındaki etkin politika ve uygulamaları hayata geçiren ENDA, bu sistemleri belgelendirme yönünde de gerekli özeni göstermekte ve düzenli olarak raporlamaktadır. Enda ISO 9001, ISO 14001, ISO 50001, ISO 45001 belgelerine sahiptir.

Enda Enerji Holding Bünyesindeki Şirketler





Tortum Çayı



Havva HES

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin girişim şirketi konumundaki Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., 41.500.000-TL sermayesi olan İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'ye %94,41 oranında iştirak etmektedir. Bu kapsamda İklimya, Verusaturk'ün %48,15 oranında dolaylı iştiraki konumundadır.

İklimya elektrik piyasasında, lisansa konu olan üretim tesislerinin kurulması, işletmeye alınması ve elektrik enerjisi üretimi faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Bu faaliyetler çerçevesinde Erzurum, Tortum ilçesi, Şenyurt mevkii, Tortum akarsuyu üzerinde, regülatör tipi, "Havva" isimli hidroelektrik santrali (HES) kurulmuş ve işletilmektedir. Elektrik üretim lisans no: EÜ/1447-1/1042) HES; santral binası, kuyruk suyu kanalı, şalt sahası, cebri boru, yükleme havuzu, iletim tüneli, iletim kanalı, yatay tip Francis Türbin, regülatör ve enerji nakil hattı birimlerinden oluşmaktadır.

Şubat 2014'den beri elektrik üretimi devam etmekte olup üretilen elektriğin satışını 2024 yılına kadar Yekdem kapsamında gerçekleştirmektedir.

7,49 MWe kurulu gücü ile Türkiye'nin 871. Erzurum'un ise 19. büyük enerji santralidir. Tesis ayrıca Türkiye'nin 416. büyük Hidroelektrik Santrali'dir.

Havva HES ortalama 22.925.000 kilovatsaat elektrik üretimi ile 6.926 kişinin günlük hayatında ihtiyaç duyduğu (konut, sanayi, metro ulaşımı, resmi daire, çevre aydınlatması gibi) tüm elektrik enerjisi ihtiyacını karşılayabilir. Havva HES sadece konut elektrik tüketimi dikkate alındığında ise 7.278 konutun elektrik enerjisi ihtiyacını karşılayabilecek elektrik üretimi yapmaktadır.

Bölüm 4

Şirket Faaliyetlerine İlişkin Diğer Bilgiler

a) 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.

b) İç Kontrol ve Denetim Faaliyetleri

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

c) İktisap Edilen Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

d) Özel ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

29.03.2019 tarihinde Yönetim Kurulumuz, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda 2019 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (a member of PricewaterhouseCoopers) seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiş olup, Şirketimizin 08.05.2019 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında oybirliği ile kabul edilmiştir.

e) Hukuki Bilgiler

Verusaturk'ün taraf olduğu dava veya hukuki takibat bulunmamaktadır.

f) Bağış ve Yardımlar

01.01.2019 - 30.09.2019 döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

g) Şirketler Topluluğu ile İlgili Bilgiler

Verusaturk'ün hâkim ortağı Verusa Holding A.Ş.'dir. Verusaturk'ün 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.

h) Hedefler

Verusaturk, özellikle başta enerji, yazılım, teknoloji ve kimya olmak üzere girişim sermayesi niteliğindeki faaliyetlerini devam ettirme amacıyla olup, bu amaçla gelişmeye açık çeşitli iş kollarında büyüme odaklı yeni yatırımların planlama çalışmaları devam etmektedir.

i) Risklerle İlgili Bilgiler

Verusaturk ve finansal yatırımlarını etkileyebilecek riskler aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Sektörden Kaynaklanan Riskler

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

Faaliyetlerden Kaynaklanan Riskler

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

Diğer Riskler

Şirket faaliyetlerinden dolayı yukarıda açıklananlar dışında çeşitli finansal nitelikte 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, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in 30.09.2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve/veya şüpheli nitelikte alacağı 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. Şirket'in mevcut durumda 23.338 TL tutarında yükümlülüğü bulunmaktadır.

- Kur Riski: Şirket'in, döviz kurlarında meydana gelen değişimlerden etkilenmesidir. 30.09.2019 tarihi itibarıyla ofis kiralama depozitosu olarak verdiği 17.000 ABD doları alacağı olduğundan ciddi anlamda bir kur riski söz konusu değildir.

- Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, faiz oranı riskiyle karşılaşılması anlamına gelmektedir. Faiz oranı riskine duyarlılık, büyük ölçüde aktif ve pasif hesapların vadelerinin uyumsuzluğuyla ilgilidir. Şirket bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir. Şirket'te 30.09.2019 tarihi itibarıyla faiz riskine konu olabilen 15.102.940 TL tutarında nakit ve nakit benzerleri bulunmaktadır.

Bölüm 5

Finansal Göstergeler

Özet Gelir Tablosu

	30.09.2019	30.09.2018
Satışlar	31.606.665	32.447.228
Brüt Kar	1.748.265	531.683
Esas Faaliyet Karı	16.651.719	15.037.702
Net Dönem Karı/Zararı	16.445.690	14.275.506

Özet Bilanço

	30.09.2019	31.12.2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.160.791	28.860
Toplam Aktifler	167.153.840	162.866.294
Dönen Varlıklar	167.139.743	162.837.336
Duran Varlıklar	14.097	28.958
Toplam Yükümlülükler	244.610	182.754
K.V. Yükümlülükler	154.732	121.803
U.V. Yükümlülükler	89.878	60.951
Özkaynaklar	166.909.230	162.683.540

Bölüm 6

Dönem İçindeki ve Dönem Sonrasındaki Önemli Gelişmeler

a) Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler

Şirket ve bağlı ortaklıklar ile iştiraklerde dönem içinde meydana gelen gelişmeler kronolojik sıra ile aşağıda sunulmaktadır.

2018 Yılı Olağan Genel Kurulu

08.04.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karara uyarınca, Şirketimizin 01.01.2018 - 31.12.2018 faaliyet dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı, 08 Mayıs 2019 Çarşamba günü, saat 11:00'de Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Yolu, İz Plaza Giz No:9 Kat:14 D:51 34398 Maslak-İstanbul adresindeki Şirket merkezinde yapılmıştır.

2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında özetle;

- Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2018 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına,
- 2018 Yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun onaylanmasına,
- 2018 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
- Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2018 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
- Kâr dağıtımı konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına,
- Yönetim Kurulu üyelerinin seçilmesine ve aylık ücretlerinin belirlenmesine,
- PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine,
- Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Alınan kararların tam metnini içeren genel kurul toplantı tutanağı www.kap.org.tr adresinde yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

Bağımsız Denetim Şirketinin Belirlenmesi.

29.03.2019 tarihinde Yönetim Kurulumuz, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda 2019 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (a member of PricewaterhouseCoopers) seçilmesine karar vermiş olup, bu seçim Şirketimizin 08.05.2019 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaya sunulmuş oybirliği ile kabul edilmiştir. İlişkin karar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 14.05.2019 tarihinde tescil edilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri Aralarında Yeni Görev Bölümü

08 Mayıs 2019 tarihli Olağan Genel Kurul'da seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aralarında görev bölümü yapılarak, Yönetim Kurulu Başkanlığına Mustafa Ünal'ın, Başkan Vekilliğine Reha Çırak'ın seçilmelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde oluşturulan komitelerin aşağıdaki şekilde belirlenmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Denetim Komitesi

Mithat KILIÇ - Başkan

Prof. Dr. M. Ege YAZGAN – Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Prof. Dr. M. Ege YAZGAN - Başkan

Mithat KILIÇ - Üye

Mustafa ARSLAN – Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Mithat KILIÇ - Başkan

Prof. Dr. M. Ege YAZGAN – Üye

Smartiks Yazılım A.Ş.

Smartiks Yazılım A.Ş.'nin 1 TL nominal değerdeki 12.450.000 adet payı 2,42 TL'den Borsada Satış (Sabit Fiyat Yöntemi) Yöntemiyle 9 Mayıs tarihinde halka arz edilmiştir.

Kafein Yazılım Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.

Şirketimizin %21,72 oranında iştirak ettiği ve 16 Mayıs 2018 tarihinde borsada işlem görmeye başlayan Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş.'nin 4.106.667 adet payının satış işlemi 20 Haziran 2019 – 2 Temmuz 2019 tarihlerinde 7,25 fiyattan gerçekleştirilmiştir.

27 Haziran 2019 tarihinde toplam 183.333 adet B grubu nama yazılı (imtiyazlı) borsada işlem görmeyen payın tamamı, beher pay başına 10 TL olmak üzere toplam 1.833.330 TL peşin bedelle satılmıştır.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.

24.07.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketimizin %51 oranında pay sahibi olduğu girişim şirketi Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin mevcut 85.000.000 TL olan sermayesinin 7.500.000 TL nakit artırımla 92.500.000-TL'ye çıkarılmasına; nakit artırıma konu 7.500.000 TL'nin %51 sermaye payı oranı doğrultusunda 3.825.000 TL'sinin şirketimiz tarafından ödenmiştir.

İklimya Elektrik Üretim A.Ş.

İklimya Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin mevcut 38.300.000 TL olan sermayesinin 3.200.000 TL nakit artırımla 41.500.000-TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırım tescil işlemi 07.08.2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Kar Payı Dağıtım İşlemleri

Şirketimiz Genel Kurulu'nun 08.05.2019 tarihli toplantısında, kar dağıtım politikamız kapsamında, 31.12.2018 tarihi itibarıyla oluşan 14.787.769,58 TL net dönem karından, toplam 12.220.000,00TL (brüt=net) nakit kar payı dağıtılması konusundaki yönetim kurulu önerisinin aynen kabulüne istinaden, nakit kar payı dağıtımına 16.09.2019 tarihinde başlanmasına karar verilmiş ve aynı tarihte pay başına 0,235 TL temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.

d) Dönem Sonrasındaki Önemli Gelişmeler

Dönem sonrasında meydana gelen önemli bir gelişme yoktur.