



**VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
DENETİM KOMİTESİ TARAFINDAN
SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN VII-128.1 SAYILI PAY
TEBLİĞİ’NİN 33. MADDESİ UYARINCA HAZIRLANAN
RAPOR**

26 ŞUBAT 2016

İÇİNDEKİLER

1.	RAPORUN KONUSU	3
2.	RAPOR TARİHİ	3
3.	RAPORA TEMEL TEŞKİL EDEN FİNANSAL TABLOLAR	3
4.	HALKA ARZ SÜRECİ VE ELDE EDİLEN FON TUTARI	3
5.	HALKA ARZDAN SAĞLANAN FONUN KULLANIMI	4
6.	SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANILDIĞI YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER	6
7.	SONUÇ	7

1. RAPORUN KONUSU

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Pay Tebliği'nin 33. Maddesi uyarınca Şirket Denetim Komitesince hazırlanmış olup Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket)'in halka arz gelirinin kullanım yerlerine ilişkin gerçekleştirmeleri içermektedir.

2. RAPOR TARİHİ

26.02.2016

3. RAPORA TEMEL TEŞKİL EDEN FİNANSAL TABLOLAR

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 37.950.000 TL'den 52.000.000 TL'ye arttırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 14.050.000 TL nominal değerli paylar ile Ortak Satışı kapsamında olan 7.950.000 TL nominal değerli pay olmak üzere toplamda 22.000.000 TL nominal değerli payın, 2,36 TL halka arz fiyatıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasada "Borsa'da Satış - Talep Toplamaksızın Sabit Fiyatla Borsa'da Satış Yöntemi" suretiyle 11-12 Kasım 2015 tarihinde gerçekleştirilen halka arzından sonra 13.02.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan 01.01.2015-31.12.2015 dönemi finansal tablolar, bu raporun oluşturulmasında temel teşkil etmektedir.

4. HALKA ARZ SÜRECİ VE ELDE EDİLEN FON TUTARI

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 37.950.000 TL'den 52.000.000 TL'ye arttırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 14.050.000 TL nominal değerli paylar ile Ortak Satışı kapsamında olan 7.950.000 TL nominal değerli pay olmak üzere toplamda 22.000.000 TL nominal değerli payın, 2,36 TL halka arz fiyatıyla halka arzına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından halka arz izahnamesine ve tasarruf sahiplerine satış duyurusuna 06.11.2015 tarihinde onay verilmiştir.

Halka arz işlemi bir payın bedeli 2,36 TL fiyatla olmak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasada "Borsa'da Satış - Talep Toplamaksızın Sabit Fiyatla Borsa'da Satış Yöntemi" suretiyle gerçekleştirilmiştir. Toplam 22.000.000 TL nominal bedelli payın halka arzı, satışın ilk günü (11.11.2015) gelen talep seviyesinin yeterli görülmesi nedeniyle, halka arz izahnamesinin 25.1.3.2.'nci maddesinde belirtildiği şekilde satış süresinin sonu beklenmeden aynı gün sonuçlandırılmıştır.

Takip eden süreçte Şirket payları 17.11.2015 tarihinde VERTU.E kodu ile A Grubu hisse olarak Borsa İstanbul Kurumsal Ürünler Pazarında işlem görmeye başlamıştır.

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 37.950.000 TL'den 52.000.000 TL'ye arttırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 14.050.000 TL nominal değerli payların halka arzı sonrasında elde edilen net fonun kırılımı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

1 Adet Nominal Payın Halka Arz Fiyatı	2,36 -TL
Halka Arz Edilen Pay Adedi (Ortak satışı hariç)	14.050.000 -TL
Halka Arz Geliri (Brüt)	33.158.000 -TL
Halka Arz Maliyeti (Şirket payına düşen)	1.281.141 -TL
Halka Arz Geliri (Net)	31.876.859 -TL

Sonuç itibariyle Şirketimiz halka arzdan **31.876.859 -TL** net fon sağlamıştır.

5. HALKA ARZDAN SAĞLANAN FONUN KULLANIMI

Şirket, 08.11.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve www.verusaturk.com alan adlı internet sitemizde yayınlanan halka arz izahnamesinin 28.2 bölümü ile 08.10.2015 tarihli yine aynı adresteki internet sitemizde yayınlanan “Halka Arz Gelirinin Kullanımı Hakkındaki Rapor”da açıklandığı üzere, ilk aşamada halka arz gelirlerinin aşağıdaki şekilde kullanımını amaçlamıştır.

Halka arzdan elde edilecek bu gelirin kullanımı konusunda ağırlıklı olarak faaliyet konusunda girişim sermayesi yatırımlarına yatırım yapılması ve ihtiyaç duyulması durumunda işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Girişim sermayesi olarak düşünülen yatırımlara yasal mevzuat, mevcut ekonomik durum, beklentiler ve faaliyet sonuçlarının bütün olarak analizi sonucunda yatırım kararı verilecektir.

Verusaturk GSYO tarafından yatırım yapmak üzere inceleme aşamasında ve/veya müzakeresi devam eden sektörler ve bu sektördeki faaliyet konularına göre şirketler aşağıda sıralanmıştır. Bu şirketlerle yapılan görüşmeler neticesinde yatırım yapma kararı verilebileceği gibi, görüşmelerin olumsuz sonuçlanma ihtimali de her zaman mümkündür. Bu durumda fonlar Tebliğ’de yer alan sınırlar ve süreler içerisinde sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılarak değerlendirilecektir.

İhraççının Gelecek Dönem İçin Planladığı Yatırımlar

Enerji Yatırımları

Halka arz gelirlerinin önemli bir bölümünün yenilenebilir enerji alanında faaliyet gösteren girişim şirketi yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır. Bu kapsamda, enerji alanında faaliyet gösteren girişim şirketi Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.’nin yaptığı/yapacağı yatırımlarla ilgili ihtiyaç duyacağı kaynaklar halka arz gelirinden karşılanacaktır.

Halka arz gelirin kalan bölümünün aşağıdaki yatırımlarda kullanılması planlanmaktadır.

Kimyevi Maddeler

Hedef Şirket: Özel kimyasalların distribütörlüğünü ve polymer üretimi yapmaktadır. 30’un üzerinde uluslararası markanın temsilciliği yapılmaktadır. 1991 yılından beri faaliyet gösteren şirketin mürekkepten yapıştırıcıya, yağdan kozmetiğe birçok uygulama segmentinde ürünleri mevcuttur. Polymer üretimini ise kendi tesislerinde gerçekleştiren firma Balkanlar, Kuzey

Afrika ve Ortadoğuya malzeme tedarik etmektedir. Akrilik polimer, kopolimer solüsyon, akrilik polioli, solventli ve solventsiz reçineler ve prepolimer üretilmektedir.

Otomotiv Yan Sanayi

Hedef Şirket: Fikstür ve özel amaçlı kenet ve makine üretimi yapmaktadır. 1970’li yıllardan beri faaliyet gösteren firma 20,000 m2’lik tesislerinde otobüs gövde karkasları, traktör kabinleri, platformları, yakıt depoları ve fren modüllerinin imalatını gerçekleştirmektedir. 250’nin üzerinde çalışanı bulunmaktadır.

Plastik

Hedef Şirket: Plastik ambalaj kapağı üretimi yapmaktadır, genellikle içecek grubu ürünlerine yönelik plastik kapak imal etmektedir. 5,000 m2 kapalı alana sahip fabrikasında 60’ın üzerinde iş gücü ile faaliyet gösteren firma ISO 9001:2000, ISO 22000, ISO 14000 ve OHSAS sertifikalarına sahiptir.

Hedef Şirket: Türkiye’nin önemli plastik ambalaj üreticilerinden olan firma genellikle gıda ürünleri olmak üzere gıda ambalajı imalatı gerçekleştirmektedir. Gıda üretimi yapan önemli şirketler müşterileri arasındadır. 14,000 m2’si kapalı olmak üzere 90,000 m2 alanda üretim yapan şirketin pazar payı % 10-15 civarında olup 2014 yılı cirosu 36 Milyon TL’dir.

Hizmet (Finansal Hizmetler)

Hedef Şirket: 2009 yılından beri faaliyet göstermekte olup rent a car hizmetleri vermektedir. Portföyünde bankalarda bulunan firma 800’e yakın araçtan oluşan filoya sahiptir. Geçtiğimiz yılda 24 Milyon TL satış yapan şirkette toplam 13 kişi çalışmaktadır.

Şirketimizin halka arzdan sağlanan fonun kullanım kısıtlımı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

Halka Arzdan Elde Edilen Fonların Kullanım Yerleri	Tutarı (TL)	Oran (%)
Halka Arz Maliyeti (Şirket payına düşen)	1.281.141	3,86
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Sermaye Artırımı	14.000.000	42,22
Gersan Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (GEREL) Girişim Sermayesi Yatırımı	17.876.859	53,92
Toplam	33.158.000	100,00

Şirket, halka arzdan toplam 33.158.000 TL fon sağlamıştır. Elde ettiği bu fonun 1.281.141 TL’si ile halka arz maliyeti karşılanmıştır. 14.000.000 TL’si ile Şirketin bağlı ortaklığı Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.’nin ödenmiş sermayesinin 19.000.000 TL’den 33.000.000 TL’ye artırılması karşılanmıştır.

Halka arz maliyetinin ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.’nin sermaye artırımında kullanılan fondan sonra kalan tutar olan 17.876.859 TL’lik kısmı Şirket, Gersan Elektrik Sanayi Ticaret A.Ş.’nin ödenmiş sermayesinin 40.000.000 TL’den 50.000.000 TL’ye artırılma işlemine

katılımı sırasında kullanmıştır. Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 40.000.000-TL'den 50.000.000- TL'ye artırılması nedeniyle, ihraç edilen 10.000.000-TL nominal değerli paylar, 1 TL nominal değerli pay için 2,64-TL fiyat ve toplam 26.400.000- TL karşılığında satın alınmıştır. Girişim sermayesi niteliğindeki yatırımın toplam tutarı olan 26.400.000 TL'nin 17.876.859 TL'lik kısmı halka arzdan elde edilen fondan karşılanmıştır.

6. SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANILDIĞI YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (Enerji Sektörü)



Şirket'imiz girişim sermayesi yatırımı kapsamında özellikle yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla, 2015 yılında kurulan Pamukova A.Ş.; yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 234.000.000 TL ödenmiş sermayesine %19,50 oranında iştiraki bulunmaktadır. Enda Enerji Holding A.Ş., aktifinde yer alan 5 Hidroelektrik Santral (HES), yapımı devam eden 5 Rüzgâr Enerjisi Santrali (RES), 1 Basit Çevrim Doğalgaz Santrali ve 1 Jeotermal Enerji Santrali (JES) ile Elektrik üretimi alanında önemli bir yer almaktadır.

Pamukova A.Ş. ayrıca, 30.10.2015 tarihinde İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisselerinin %94,44'ünü satın almıştır. İklimya A.Ş., Erzurum'da yer alan, 7,49 MW kurulu güce sahip fiilen üretimdeki hidroelektrik santralin sahibi konumundadır.

6.2. Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Elektrik Sektörü)



Elektrik sektörünün önemli kuruluşlarından olan GERSAN A.Ş., enerji santrallerinden evdeki prize kadar uzanan hat üzerindeki iletkenleri taşıyan, birleştiren, koruyan sistemleri ve malzemeleri üretmektedir. Bu sektördeki üretimlerine 1980 yılında Gersan Ticaret olarak başlamıştır. 1985 yılından itibaren GERSAN Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. olarak faaliyet eden Şirket 35 yılı aşan bir deneyime sahiptir.

Gersan ile OSRAM GmbH/Almanya arasında "Osram Led Teknoloji" markasını ve logosunu kullanmak üzere 18.12.2015 tarihinde **co-branding** sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme ile Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve OSRAM, tüm led gruplarını(sera led-mid. power-power led) üretimde kullanma hususunda ilk etapta 3 yıl, toplamda 10 yıl için bir anlaşma imzalamışlardır. Ayrıca, bu sözleşme kapsamında GERSAN, Türkiye'de "Osram-Sera Led" ile üretim yapan tek firma konumuna gelmiştir.

7. SONUÇ

Yukarıda açıklanan bilgiler neticesinde halka arzdan sağlanan net 33.158.000 Türk Lirası tutarındaki gelirin;

- 1.281.141 TL’lik kısmı halka arz giderlerinin karşılanması,
 - 14.000.000 TL’lik kısmı ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji alanında faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapan bağlı ortaklık konumundaki Pamukova Elektrik A.Ş.’nin ödenmiş sermayesinin 19.000.000 TL’den 33.000.000 TL’ye artırılmasında,
 - Kalan 17.876.859 TL’lik kısmın ise Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin çıkarılmış sermayesinin 40.000.000-TL’den 50.000.000- TL’ye artırılması nedeniyle, ihraç edilen 10.000.000-TL nominal değerli payların, 1 TL nominal değerli pay için 2,64-TL fiyat ile BİST’den toplam 26.400.000- TL karşılığında satın alınması işleminde,
- Kullanıldığı anlaşılmaktadır.

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

DENETİM KOMİTESİ