



HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

FAALİYET RAPORU 2019

T.C. TİCARET BAKANLIĞI'NIN ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORUNUN ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ HAKKINDA YÖNETMELİK, SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ VE II-17.1 SAYILI KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ'NE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞTIR.

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin 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, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) 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 Şirketten 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 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 17.02.2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (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:

- 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, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Şubat 2020

İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER.....	3
1.1. Şirket	3
1.2. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi	4
1.3. Şirketi Tanıtıcı Bilgiler	4
1.4. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı	4
1.4.1. Sermaye ve Ortaklık Yapısı	4
1.4.2. Organizasyon Yapısı	5
1.5. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar	5
1.6. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler	5
1.7. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler	5
1.8. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlığına İlişkin Beyanları	6
1.8.1. Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	6
1.8.2. Bağımsızlık Beyanları	7
1.9. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi	8
1.9.1. Komitelerin Üyeleri	8
1.9.2. Toplanma Sıklığı	9
1.9.3. Çalışma Esasları	9
1.9.4. Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	9
1.10. Denetimden Sorumlu Komitenin Faaliyetleri ve Toplantı Sonuçları	9
1.11. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Faaliyetleriyle İlgili Aldıkları Danışmanlık Hizmetleri, Hizmet Alınan Kişi/Kuruluş Hakkında Bilgi ile Bu Kişi/Kuruluşun Şirket ile Olan İlişkisi	10
1.12. Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu	10
1.13. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri	10
1.14. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri ile Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları, Görev Süreleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler	10
1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri	10
1.14.2. Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları	11
1.14.3. Görev Süreleri	11
1.14.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları	11
1.14.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler	12
1.15. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi	12
1.16. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	12
1.17. Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 8- (1) Kapsamında Açıklamalar	12
2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	14
2.1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları	14
2.2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler	14
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	14
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	14
4.1. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri Hakkında Bilgi, İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Satış Miktar ve Fiyatlarına İlişkin Genel Açıklamalar, Satış Koşulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Verimlilik Oranları ve Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri	14

4.2.	Yatırımlar ve Teşvikler.....	17
4.3.	İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşü .	28
4.4.	Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler.....	28
4.5.	Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5'i Aştığı Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi.....	28
4.6.	Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler.....	29
4.7.	Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar	29
4.8.	Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	29
4.9.	İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar	29
4.10.	Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler	29
4.11.	Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler	29
4.12.	Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler	29
4.13.	Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri.....	29
4.14.	Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler.....	29
4.15.	İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakıyeleri	30
4.16.	Hakim Şirketle veya Hâkim Şirkete Bağlı Şirketlerle Yapılan İşlemler, Elde Edilen Karşı Edimler, Varsa Ortaya Çıkan Zararlar ve Bunların Giderilip Giderilmediği Hakkında Bilgi	30
5.	FİNANSAL DURUM.....	30
5.1.	İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	30
5.2.	Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu.....	31
5.3.	Yönetim Kurulu'nun Şirketin Kamuya Açıklanan Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine Ulaşıp Ulaşamadığına İlişkin Değerlendirmesi	31
5.4.	Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler	31
5.4.1.	Mali Tabloların Özeti	33
5.4.2.	Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar	33
5.5.	Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Kurulu Değerlendirmeleri.....	33
5.6.	Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler	33
5.7.	Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri	33
6.	RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ	35
6.1.	Yönetim Kurulu, Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemlerinin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi, İç Denetim Sisteminin İşleyişi ve Etkinliği.....	35
6.2.	Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler	35
6.3.	Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler	36
6.4.	Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler.....	36
7.	DiĞER HUSUSLAR.....	37

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Şirket

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket” veya “Hub GSYO”) 25.09.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline “Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.” unvanı ile tescil ve 29.09.2006 tarihli, 6653 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur. 2012 yılında yapılan unvan değişikliği ile “Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olan Şirket unvanı, 19.04.2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek, 30.04.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’nca “Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değiştirilmiştir. Son olarak “Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olan Şirket unvanı, 24.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurul Kararıyla, 21.05.2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’nca “Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak kurulmuş ve çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye’de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek üzere faaliyet gösteren halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, ayrıca bu amacı dâhilinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-48.3 Sayılı tebliğinde yer alan esaslar çerçevesinde;

- Girişim sermayesi yatırımları yapabilir
- Portföyündeki girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir
- Portföyündeki girişim şirketlerine danışmanlık hizmeti verebilir
- Türkiye’deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir
- Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir
- BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasasında piyasa danışmanlığı hizmeti verebilir.

Şirket’in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamaları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uygundur. Şirket, döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, yatırım amacına uygun portföy yönetim teknikleri ile para ve sermaye piyasası araçlarını kullanabilir, bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmelerine, vadeli alım satım sözleşmelerine, finansal vadeli işlemlere ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerine taraf olabilir.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., gelişme potansiyeli taşıyan erken aşama teknoloji girişimlerine finansman ve geniş kapsamlı destek sağlayarak global çapta başarılı olmalarını hedeflemektedir.

Başarısızlık oranlarının %80’leri bulduğu erken aşama yatırım dünyasında Hub GSYO başarıya giden yolda girişimlere, Türkiye’de veya yurtdışında bulunan fonlardan Seri A yatırımı alabilecekleri seviyeye gelene kadar gerekli desteği vererek önemli bir kaldıraç rolü oynamaktadır.

Hub GSYO tecrübeli yönetim ekibi ve alanında kendini kanıtlamış mentor ağı sayesinde ürün-pazar uyumu, strateji, fiyatlama, pazarlama, yeni müşterilere erişim, ekibin geliştirilmesi, finansal planlama, satış kanalları geliştirme, globale açılma, yeni yatırımcılara erişim gibi birçok konuda yatırım yapılan girişimlerin büyümesine destek sunmaktadır.

Yapılan ilk yatırımdan itibaren girişimlere gelişme imkanı sağlayan, pazar araştırmasından ekip çalışmasına, muhasebeden ürün gelişimine kadar birçok konuda, girişimin büyümesine ve globalleşmesine destek sunmaktadır.

1.2. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2019 – 31.12.2019

1.3. Şirketi Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı : Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 70.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi : 20.000.000 TL
Ticaret Sicil Numarası : 601638
Mersis No : 8262387643297580
İnternet Sitesi Adresi : <http://www.hubgsyo.com>
Merkez Adresi : Esentepe Mah., Ecza Sok., Safter İş Merkezi, No:6/-1 Şişli İstanbul
Telefon : 0 (212) 963 00 21
Faks : 0 (212) 963 00 69
E-Posta Adresi : info@hubgsyo.com, gedikgirisimsermayesi@hs03.kep.tr
Borsa Kodu : HUBVC
İşlem Gördüğü Pazar : Ana Pazar Grup 1

1.4. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

1.4.1. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 70.000.000 TL

Çıkarılmış Sermayesi : 20.000.000 TL

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Dönem sonu ve başlangıcı itibarı ile ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır;

		31.12.2019		31.12.2018	
	Grubu	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
BYB Teknolojileri A.Ş.	B	%0,00	0	%45,00	9.000.000
BYB Teknolojileri A.Ş.	A	%0,00	0	%0,45	90.000
MV Holding A.Ş.	B	%24,55	4.910.000	%0,00	0
MV Holding A.Ş.	A	%0,45	90.000	%0,00	0
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	B	%0,04	8.424	%12,62	2.524.072
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	A	%0,45	90.000	%0,45	90.000
Ersin Refik Pamuksüzer	A	%0,10	20.000	%0,10	20.000
Ersin Refik Pamuksüzer	B	%0,40	80.000	%2,76	552.802
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	%0,00	0	%14,74	2.948.998
Hakkı Gedik	B	%0,00	400	%0,00	400
Erhan Topaç	B	%0,00	200	%5,68	1.136.904
Netmarble Emea FZ LLC	B	%0,00	0	%5,00	1.000.000
Halka Açık Kısım (3. Kişiler)	B	%74,00	14.800.976	%15,95	3.189.626
Toplam		%100,00	20.000.000	%100,00	20.000.000

Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler*

Ortağın Adı-Soyadı, Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
M.V. HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	5.000.000,00	%25,00	%25,00
DİĞER	15.000.000,00	%75,00	%75,00
TOPLAM	20.000.000,00	%100,00	%100,00

*Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler: Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yayımlanan veriler kullanılmıştır (<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/1446-hub-girisim-sermayesi-yatirim-ortakligi-a-s>).

31.12.2019 Tarihi İtibariyle Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

Ortağın Adı-Soyadı, Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
HÜSEYİN MURAT VARGİ	3.600.000,00	%18,00	%18,00
DİĞER	16.400.000,00	%82,00	%82,00
TOPLAM	20.000.000,00	%100,00	%100,00

1.4.2. Organizasyon Yapısı



1.5. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 20.000.000 TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama 200.000 adet pay karşılığı 200.000 TL, B grubu nama 19.800.000 adet pay karşılığı 19.800.000 TL'den oluşmaktadır.

M.V. Holding A.Ş.'nin sahip olduğu payların 90.000 adeti, Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu payların 90.000 adeti ve Ersin Refik Pamuksüzer'in sahip olduğu payların 20.000 adeti nama yazılı A grubu imtiyazlı paylardan oluşmaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. ve 12. maddesine göre (A) grubu payların yönetim kurulu üye sayısının yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup 5 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin 3 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

1.6. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 5, üst düzey yöneticiler ise 1 kişiden oluşmaktadır. Dönem içinde personel sayısında bir değişiklik olmamıştır.

1.7. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

14 Haziran 2019 tarihinde yapılan 2018 yılı olağan Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddelerinde belirtilen işleri yapabilmeleri için izin verilmiştir.

Dönem içinde bu kapsamda Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kendisi veya başkası adına Şirket ile yapılan iş ve işlemler yoktur.

1.8. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgi ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlığına İlişkin Beyanları

1.8.1.Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler

Adı Soyadı	Unvanı	Şirket Dışında Aldığı Görevler
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı: Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Gedik Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği: GYHOL Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş. GYHOL Delta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş.
Ayşe Ebru Dorman	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkanlığı: STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. Faydalı Yazılım A.Ş. Kandilli Teknoloji Yatırımları ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği: M.V. Holding A.Ş., Paycore Holding A.Ş. Keyifli İşler Turizm Gıda Sağlık İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş. (The LifeCo) Yönetim Kurulu Üyesi olduğu STK'lar: Endeavor Türkiye Derneği Çöpüne Sahip Çık Vakfı Türkiye Bilişim Vakfı Yönetim Kurulunda Kadın Derneği
Bahadır İlgaç	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği: Dost Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. İstanbul Film Stüdyoları A.Ş. Sefaköy Depo Lojistik A.Ş. VK Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat A.Ş. Paycore Holding A.Ş. Kartek kart ve bilişim teknolojileri Tic. A.Ş. Kartnet Bilgisayar San. ve Tic. A.Ş. Karbil Yazılım ve Bilişim Teknolojileri Tic. A.Ş. Paycore Payment Transaction Services Bilişim Hizmetleri A.Ş. Keyifli İşler Turizm Gıda Sağlık İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş. Keyifli Yaşam Turizm Sağlık Yatırımları A.Ş. Kandilli Teknoloji Yatırımları ve Ticaret A.Ş. STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.
Prof. Dr. Rıza Metin Ercan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanlığı: Mercan Tasarım Mühendislik İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. - %100 Sahip Coral Group Turizm İnşaat Yatırım ve Ticaret A.Ş. - %100 Sahip Yönetim Kurulu Üyeliği: Level 4 Societe Anonyme – Hissedarlık mevcut değil Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde öğretim üyesi

Özge Bulut Maraşlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği: MAY Prodüksiyon Yapım ve Ticaret A.Ş. Dogan TV Holding A.Ş. DTV Görsel İletişim A.Ş. Rapsodi Radyo ve Televizyon Yayıncılık A.Ş. Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş. Netd Müzik Video Dijital Platform ve Ticaret A.Ş. Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği Profesyonel İş Kadınları Derneği International Academy Television Arts and Sciences Kadın Derneği (Denetim Kurulu Üyeliği)
Arda Aşkın	Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyeliği: Garajyeri Elektronik Hizmetler Ticaret A.Ş.'de %20,14 miktarında hissedarlığı

1.8.2. Bağımsızlık Beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Prof. Dr. Rıza Metin Ercan'ın bağımsızlık beyanı aşağıdadır.

- Şirket, şirketin 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 şahsım, 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 başıma sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmamış olduğumu,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), 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,
- Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarı ile ve seçilmem durumunda görev süresince, tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabileceğimi, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabildiğimi,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Şirketin veya şirketin 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 ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Özge Bulut Maraşlı'nın bağımsızlık beyanı aşağıdadır.

- Şirket, şirketin 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 şahsım, 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 başıma sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticarî ilişki kurmamış olduğumu,

- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), 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,

- Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarı ile ve seçilmem durumunda görev süresince, tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,

- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı

- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabileceğimi, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabildiğimi,

- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,

- Şirketin veya şirketin 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 ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

1.9. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

1.9.1. Komitelerin Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu 5 Temmuz 2019 tarihinde toplanarak;

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 Sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" kapsamında:

1. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üç üyeden oluşturulmasına, başkan olarak Sayın Prof. Dr. Rıza Metin Ercan'ın, üye olarak Sayın Özge Bulut Maraşlı ve Sayın Eylem Çiftçi Gölünç'ün* seçilmelerine,
2. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamasına, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yerine getirmesine,

3. Denetimden Sorumlu Komite'nin iki üyeden oluşmasına, başkan olarak Sayın Prof. Dr. Rıza Metin Ercan'ın (Bağımsız Üye) ve üye olarak Sayın Özge Bulut Maraşlı'nın (Bağımsız Üye) seçilmelerine,

4. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378. Maddesi kapsamında Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin iki üyeden oluşturulmasına ve başkan olarak Sayın Prof. Dr. Rıza Metin Ercan'ın (Bağımsız Üye), üye olarak Sayın Özge Bulut Maraşlı'nın (Bağımsız Üye) seçilmelerine karar vermiştir.

*Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Sayın Eylem Çiftçi Gölünç 27.12.2019 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış, yerine Sayın Adil Şahin'in Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak atanmasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Şirketin bulunduğu grup nedeniyle bağımsız yönetim kurulu üye sayısının 2 olması yeterli olduğundan, söz konusu 2 bağımsız yönetim kurulu üyesi oluşturulan her üç komitede de görev almışlardır.

1.9.2.Toplanma Sıklığı

Denetimden Sorumlu Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere, gerekli görülen sıklıkta ve zamanda toplanır. Komite 2019 yılında 5 kez toplantı yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 2019 yılında 1 kez toplantı yapmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi iki ayda bir olmak üzere, yılda en az altı kere ve görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite 2019 yılında 7 kez toplantı yapmıştır.

1.9.3.Çalışma Esasları

Denetimden Sorumlu Komite'nin, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin yazılı görev ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından 06.02.2020 tarihinde revize edilmiş, KAP'ta yayımlanarak yatırımcıların ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur, ayrıca Şirket internet sitesinde <https://hubgsyo.com/yonetim-kurulu/> yer almaktadır. Çalışma esasları Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK Düzenlemeleri, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi dikkate alınarak oluşturulmuştur.

1.9.4.Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

Şirket Yönetim Kurulu 06.02.2020 tarihli toplantısında; "Yönetim Kurulu, Komiteleri ve Üyelerinin ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilerin Performansının Gözden Geçirilmesi" konusunu gündeminde değerlendirmiş, Komitelerin Mevzuatta öngörülen toplantı sıklığına uyduğu ve üyelerce toplantılara eksiksiz katılımın sağlandığı, Şirket faaliyetlerine ve Mevzuata uygun olarak gelişmelerin ele alındığı, Yönetim Kurulu'nun detaylı olarak zamanında ve tam olarak bilgilendirildiği, tespitlere göre yapılması gerekenler hakkında önerilerin yapıldığı, Komitelerce gerçekleştirmelerin takip ve kontrol edildiği tespitleri yapılmıştır.

1.10. Denetimden Sorumlu Komitenin Faaliyetleri ve Toplantı Sonuçları

Denetimden Sorumlu Komite'nin görevleri;

- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecini başlatmak ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarını gözetmek.
- Bağımsız denetçinin bağımsızlık kriterleri karşısındaki durumunu, bağımsızlık beyanını ve bağımsız denetim kuruluşundan alınabilecek ilave hizmetleri değerlendirmek.
- Bağımsız denetim kuruluşu tarafından Komite'ye iletilen bağımsız denetim kapsamında ulaşılabilecek tespitleri, ortaklığın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları, bağımsız denetçi tarafından daha önce Şirket yönetimine iletilen SPK'nın muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini, bunların muhtemel sonuçlarını

ve uygulama önerisini, ortaklık yönetimiyle arasında gerçekleştirilen önemli yazışmaları değerlendirmek.

- Şirket'in muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının muhasebe, raporlama, iç kontrol ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemek.
- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak değerlendirmelerini, Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin de görüşlerini alarak, Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirmek.
- SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile Komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmektir.

Bu kapsamda Komite 2019 yılında 5 kez toplanmış, 2018 yıl sonu ve 2019 yılı ara dönem finansal raporlara ilişkin olarak; finansal tablolar ile faaliyet raporunun Şirket'in anılan tarihteki gerçek finansal durumu ile anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını doğru bir biçimde yansıttığına, Şirket'in izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna kanaat getirilmiş, söz konusu tespitler Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Şirketin 2019 yılı hesap döneminde bağımsız denetimini yapacak denetim kuruluşunun tespiti çalışması yapılarak Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmuştur.

2019 yılında Şirketin muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak Şirkete ulaşan ve Komite'nin değerlendirdiği bir şikayet olmamıştır.

1.11. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Faaliyetleriyle İlgili Aldıkları Danışmanlık Hizmetleri, Hizmet Alınan Kişi/Kuruluş Hakkında Bilgi ile Bu Kişi/Kuruluşun Şirket ile Olan İlişkisi

Komiteler dönem içinde danışmanlık hizmeti almamışlardır.

1.12. Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu

Yönetim Kurulu 2019 yılında 32 kez fiilen toplantı yapmış; 16 toplantıda üyelerin tamamı, 16 toplantıda ise üyelerin çoğunluğu toplantılarda hazır bulunmuştur.

1.13. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri

Dönem içinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri olmamıştır.

1.14. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri ile Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları, Görev Süreleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri

Şirket Yönetim Kurulu'nun 14.06.2019 tarih, 285 ve 286 sayılı kararları ile Şirketin T.T.K.'nın 367. ve 371. Maddesi uyarınca temsil ve ilzamına yetkili olanlar ve yetki sınırları saptanmış, tescil ve ilan olunmuştur. Yönetim Kurulu 14.06.2019 tarih ve 285 sayılı kararı ile görev taksimi yaparak;

Başkan olarak Onur Topaç'ın, Başkan Yardımcısı olarak Ayşe Ebru Dorman'ın, üye olarak Bahadır İlgaç, Rıza Metin Ercan ve Özge Bulut Maraşlı'nın görev yapmasına karar vermiştir.

Yönetim Kurulu 05.07.2019 tarih ve 289 sayılı kararı ile,

Denetimden Sorumlu Komite'nin Başkanı olarak Prof. Dr. Rıza Metin Ercan'ı, Komite üyesi olarak Özge Bulut Maraşlı'yı,

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Başkanı olarak Prof. Dr. Rıza Metin Ercan'ı, Komite üyesi olarak Özge Bulut Maraşlı'yı,

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Başkanı olarak Prof. Dr. Rıza Metin Ercan'ı, Komite üyesi olarak Özge Bulut Maraşlı'yı, seçmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Adil Şahin Mevzuat gereği Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir.

Yönetim Kurulu'nun çalışma ve faaliyet esasları Esas Sözleşme ve Yönetim Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge ile belirlenmiş olup, söz konusu belgeler Şirket internet sitesinde yer almaktadır.

Esas Sözleşme'ye <https://hubgsyo.com/esas-sozlesme/> adresinden Yönetim Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'ne ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelerin çalışma esaslarına ise <https://hubgsyo.com/yonetim-kurulu/> adresinden ulaşılabilir.

1.14.2. Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için Şirket resmi unvanı altına konulmuş, Şirketi ilzama yetkili 2 kişinin imzasını taşıması gerekir. Yönetim kurulu, TTK md.370 hükmü kapsamında, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye, icra kuruluna veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Yönetim Kurulu görev süresini aşan sözleşmeler akdedebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olanlar ve yetki sınırları yönetim kurulunca saptanıp usulen tescil ve ilan olunur.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 14.06.2019 tarih, 285 ve 286 sayılı kararları ile Şirketin T.T.K'nın 367. ve 371. Maddesi uyarınca temsil ve ilzamına yetkili olanlar ve yetki sınırları saptanmış, tescil ve ilan olunmuştur. Detaylı açıklama 1.14.1. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Yetkileri maddesinde yer almaktadır.

1.14.3. Görev Süreleri

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür	14.06.2019 Tarihli Genel Kurul Kararı ile Göreve Gelmiştir / Görev Süresi 14.06.2020 Tarihi İtibarıyla Dolacaktır	0	0
Ayşe Ebru Dorman	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkanı	14.06.2019 Tarihli Genel Kurul Kararı ile Göreve Gelmiştir / Görev Süresi 14.06.2020 Tarihi İtibarıyla Dolacaktır	0	0
Bahadır İlgaç	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	14.06.2019 Tarihli Genel Kurul Kararı ile Göreve Gelmiştir / Görev Süresi 14.06.2020 Tarihi İtibarıyla Dolacaktır	0	0
Rıza Metin Ercan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.06.2019 Tarihli Genel Kurul Kararı ile Göreve Gelmiştir / Görev Süresi 14.06.2020 Tarihi İtibarıyla Dolacaktır	0	0
Özge Bulut Maraşlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.06.2019 Tarihli Genel Kurul Kararı ile Göreve Gelmiştir / Görev Süresi 14.06.2020 Tarihi İtibarıyla Dolacaktır	0	0

1.14.4. Toplu Sözleşme Uygulamaları

Yoktur.

1.14.5. Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirketin personele ücret dışında sağladığı hak ve menfaatler yoktur.

1.15. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübesi
Arda Aşkın	Genel Müdür	Arda Aşkın 2008-2012 yılları arasında Kanada merkezli Nortel Networks ve ABD merkezli Genband şirketleri için yazılım mühendisliği ve proje yöneticiliği yaptı. 2013-2015 yılları arasında Türkiye'nin ilk kurumsal yatırım şirketi olan Doğa Girişim şirketinin yatırım süreçlerinde yatırım danışmanı olarak görev aldı. Bu süre zarfında birçok yazılım projesine teknik ve ürün danışmanlığı yaptıktan sonra 2015-2018 yıllarında Garajyeri Elektronik Hizmetler Ticaret A.Ş. şirketinde kurucu olarak görev aldı. 13.09.2018 tarihinden beri Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmaktadır. Garajyeri Elektronik Hizmetler Ticaret A.Ş.'de %20,14 oranında hissedarlığı ve icracı olmayan YK üyeliği bulunmaktadır.

Üst yönetimde dönem içinde değişiklik yoktur.

1.16. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirketin Kayıtlı Sermaye Tavanı geçerlilik süresi 2018 yılı sonunda bittiğinden 2019-2023 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılması amacıyla, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ" başlıklı 8'inci maddesi ile Şirket merkez adresi değişikliği nedeniyle Şirket Esas Sözleşmesi'nin "MERKEZ VE ŞUBELERİ" başlıklı 3'üncü maddesi tadil edilmiş, değişikliğe ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 08.05.2019 tarihinde uygun görüş, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 15.05.2019 tarihli yazısı ile de izin alınmıştır. Esas Sözleşme tadili 14.06.2019 tarihinde gerçekleşen 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda pay sahipleri tarafından onaylanmış ve 04.07.2019 tarihinde tescil edilmiştir. Tescile ilişkin ilan 10.07.2019 tarihli ve 9866 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

1.17. Kurumsal Yönetim Tebliği Madde 8- (1) Kapsamında Açıklamalar

Şirket Kurumsal Yönetim İlkelerine azami ölçüde uyum sağlamayı ilke edinmiştir. Bu doğrultuda, uygulanması zorunlu olan ilkelerin tamamına uyum sağlanması hedeflenmektedir. (4.3.2) nolu ilke kapsamında; Yönetim Kurulunun yapılması gereği bağımsız üyelerin dışındaki üyeler icrada yer almaktadır. Şirketimizin Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum durumu ile uygulanması zorunlu olmayan gönüllü ilkelere uyum durumu ve gerekli açıklamalar; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı SPK Bülteni'nde yayımlanan 10.01.2019 Tarih ve 2/49 sayılı Kurul Kararına uygun olarak hazırlanan ve KAP Platformu üzerinden yayımlanan URF - Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na www.kap.org.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Şirket sayfası altında Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu başlığı, KYBF - Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'na aynı sayfada yer alan Kurumsal Yönetim başlığından veya hubgsyo.com Kurumsal Yönetim Başlığı altından ulaşılabilir.

Dönem içinde değişiklik olması halinde, (URF'de uyum durumundan uyumsuzluk durumuna geçiş veya tam tersi) ve KYBF'de önemli bilgilere ilişkin herhangi bir değişiklik olduğunda söz konusu değişiklikler Kurul'un özel durumlara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde KAP'taki güncelleme şablonları yoluyla açıklanacak ve bu duruma ara dönem faaliyet raporlarında da yer verilecektir.

II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 6. Maddesi kapsamında Şirketin istisna tutulduğu ilkeler hakkındaki bilgi aşağıdadır;

"Bağımsız yönetim kurulu üye sayısı hakkında (4.3.4.) numaralı ilkede belirtilen kriterler, Üçüncü Gruptaki ortaklıklar için uygulanmaz. Bu ortaklıklarda bağımsız üye sayısının iki olması yeterlidir." hükmü gereği Şirketin bağımsız üye sayısı 2 olarak belirlenmiştir.

Uygulanması zorunlu olmayan ve aşağıda belirtilen Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmamasından kaynaklanan herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

- (1.3.7.) İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler tarafından, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında Genel Kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere Yönetim Kuruluna bir bilgilendirme yapılmamıştır.

- (1.3.11) Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın üst düzey yöneticiler, çalışanlar, görevliler dahil yapılabilmekle birlikte medyaya ve tamamen kamuya açık olarak yapılmamaktadır.

- (1.5.2) Azlık hakları için sermayenin yirmide birinden daha düşük bir oran belirlenmemiştir.

- (2.1.1.) Şirketimiz kurumsal internet sitesinde Sıkça Sorulan Sorular başlığı altında Genel Kurulda sorulan sorular ve verilen cevaplar yer almaktadır. Bunun dışındaki 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin tamamına yer verilmektedir.

- (2.1.3.) KAP açıklamaları yalnızca Türkçe olarak hazırlanmaktadır.

- (2.1.4.) İnternet sitesinde yer alan bilgiler yalnızca Türkçe olarak hazırlanmaktadır.

- (3.1.2.) (3.1.3) (3.1.4.) Şirket internet sitesinde insan kaynakları ve tazminat politikası bulunmaktadır. Ancak çalışan sayısı nedeniyle çalışanlara yönelik hazırlanan prosedürler bulunmamaktadır. Menfaat sahiplerinin hakları mevzuat tarafından korunmaktadır.

- (3.2.1.) Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmemiştir.

- (3.2.2.) Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşleri alınmakla birlikte, anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmamaktadır.

- (3.3.1.) İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir. Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda, yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması yapılmakla birlikte mevcut personel yapısı ve sayısı nedeniyle yazılı bir işe alım politikası, istihdam politikası ve halefiyet planlaması yoktur.

- (3.3.2.) Mevcut Şirket faaliyetleri nedeniyle personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmemiştir.

- (3.3.3.) Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılır, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programlarına katılmaları teşvik edilmekle birlikte, mevcut personel yapısı ve sayısı nedeniyle yazılı bir eğitim politikası yoktur.

- (3.3.4) Mevcut personel yapısı ve sayısı nedeniyle Şirketin kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda çalışanlara yönelik bilgilendirme toplantıları yapılmamaktadır.

- (3.3.5) Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine bildirilir. Şirketimizde sendika uygulaması yoktur.

- (3.3.6.) Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilir. Mevcut personel yapısı ve sayısı nedeniyle yazılı ve ayrıntılı görev tanımları ve performans kriterleri belirlenmemiştir.

- (3.3.7.) Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmaz, personel yapısı ve sayısı nedeniyle yazılı prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları oluşturulmamıştır.

- (3.5.2.) Şirketimiz sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler yazılı hale getirilmemiştir.

- (4.2.3.) Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve mevcut faaliyetlerine, karmaşıklığına uygun iç kontrol faaliyeti sürdürmektedir. Yönetim Kurulu, Komiteler ve Yönetim doğrudan Şirket faaliyetlerini

kontrol etmektedir. Mevcut şirket yapılanması nedeniyle ayrı bir iç kontrol birimi ve prosedürleri oluşturulmamıştır.

- (4.2.4.) Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir. Mevcut şirket yapılanması nedeniyle ayrı bir iç kontrol birimi ve prosedürleri oluşturulmamıştır.

- (4.2.8.) Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile Şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket tarafından, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırılması planlanmaktadır.

- (4.3.9.) Ayrıca bir yazılı politika bulunmamasına rağmen Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin 2'si (2/5'i) kadın üyelerden oluşmaktadır.

- (4.4.7.) Yönetim Kurulu üyeleri Şirket işleri için yeterli zaman ayırır. Yönetim kurulu üyesinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin şirketteki görevini aksatmaması esastır. Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması yazılı kurallara bağlanmamıştır. Üyeler, Şirket ile rekabet içinde olan şirketlerde görev almamaktadırlar.

- (4.5.5.) Yönetim Kurulu bağımsız üye sayısı nedeniyle bir üye birden fazla komitede görev almaktadır.

- (4.6.5.) Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda toplu olarak açıklanmıştır.

2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2.1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları

Yönetim Kurulu Üyelerine 14.06.2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısının ilgili kararı çerçevesinde ücret ödenmemektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir.

Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere Şirket personeline performansa dayalı ek ödeme yapılmamaktadır, ancak ileride yapılması planlanmaktadır.

Şirket üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve benzeri faydalar toplamı 30.954 TL'dir (2018: 60.313 TL).

2.2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin ilgili dönemde Ar-Ge faaliyeti yoktur.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri Hakkında Bilgi, İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Satış Miktar ve Fiyatlarına İlişkin Genel

Açıklamalar, Satış Koşulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Verimlilik Oranları ve Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde tanımlandığı üzere, Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere faaliyet gösteren halka açık anonim ortaklıktır.

Bununla birlikte Şirket kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirebilmektedir. Borsada işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör tahvilleri, DİBS ve yatırım fonu kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

Şirket, Türkiye'nin giderek yükselen global profiline paralel olarak, bölgenin büyüme dinamiklerini ve dünya ekonomisinin öne çıkan trendlerini de göz önünde bulundurarak, kârlı sektör ve projelerden oluşan bir portföy oluşturmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda henüz başlangıç aşamasındaki yeni kurulmuş veya kurulmak üzere olan şirketleri incelemektedir. Yatırımların teknoloji odaklı projeler olmasına dikkat edilmektedir. Portföye alınacak sektör ve şirketler ayrıntılı bir inceleme sonucunda dikkatle seçilmekte, yatırımcıların maksimum getiri elde edebileceği alanlar tercih edilmektedir. Yüksek rekabet avantajına ve büyük pazar yaratma potansiyeline sahip, Türkiye'nin ekonomik ve sosyal gelişimine katkıda bulunabilecek her türlü proje değerlendirmeye alınmaktadır.

Şirket; gelişme potansiyeli taşıyan girişimleri hedeflemektedir. Bu girişimlerin ürünlerinin pazarda yeterince tanınmaması ve portföye alınan girişimlerin mali yapılarının başlangıçta çok güçlü olmaması dezavantaj olarak ortaya çıkmakta iken, Şirket'in kaynak ve yönetsel katkısının hem ürün tanınırlığında hem de finansal yapıda sağlayacağı artı değer ile, şirketlerin değerini olumlu etkilemesi beklenmektedir.

Türkiye ekosisteminde özellikle büyüme aşamasındaki teknoloji girişimleri için fon bolluğunun olmaması, ilgili alanlarda mentorluk, küresel ağ ve yurtdışı tecrübe eksikliği gibi bazı zorluklara maruz kalması, ekosistem açısından fayda alanının ve yatırımcı açısından fırsatın da büyüme aşamasında olduğu anlaşılabılır. Risk sermayesi yatırımlarında yüksek getiri ihtimali için yüksek riskler alınmaktadır.

2016 yılı sonunda kurulmaya başlanan Girişim Sermayesi Yatırım Fonları (GSYF) büyüklüğü kurulduğu günden itibaren hızlı bir büyüme yakalamıştır. 2017 Haziran ayında büyüklüğü 83 milyon TL olan GSYF'ler, 2017 Aralık itibarıyla yaklaşık 5 kat büyüyerek 394 milyon TL'ye, 2018 Aralık itibarıyla 2 kat büyüyerek 804 milyon TL'ye ve 2019 Haziran itibarıyla da 1.081 milyon TL'ye ulaşmıştır. Küresel piyasalarda Emeklilik Fonlarının ve Varlık Fonlarının önemli miktarda yatırım yaptığı bu fon türünün SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4) düzenlemesi ile ülkemizde de gelişerek reel sektöre ve sermaye ihtiyacındaki girişimlere önemli bir kaynak oluşturması beklenmektedir.

Türkiye'de bulunan girişimler 2019 başından Ekim 2019'a kadar melek yatırımcılardan ve risk sermayesi fonlarından toplamda 14 milyon USD yatırım almıştır. 2019 yılı itibarıyla Türkiye'de toplamda 47 inkübasyon/akselerasyon merkezi, 81 teknopark, 41 ortak çalışma alanı, 40 yatırım fonu ve 471 akredite melek yatırımcı bulunmaktadır.

Şirket'in sektördeki avantajları:

- Yönetim Kurulu üyelerinin geniş iş ağının bulunması yatırım yapılan girişimler ve Hub GSYO için çeşitli partnerlik fırsatları doğurmaktadır.
- Sektörde Hub GSYO ve StartersHub olarak 5 yılı aşkın bir bilgi ve tecrübemiz bulunmaktadır.
- Yatırım yapılan şirketlerin büyüme potansiyeli olan sektörlerden ve bu sektörler içinde rekabet avantajına sahip olanlar arasından seçilmesine özen gösterilir. Şirket, sektörlerde meydana gelebilecek olumsuzluklara karşı riskleri en aza indirmek için yatırımlarında bir sektöre yoğunlaşmayıp, farklı sektörlerle yatırım yapmaya dikkat etmektedir.

Şirket'in sektördeki dezavantajları:

- Sadece erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım yapılmasından dolayı yatırım yapılan şirketlerin risk potansiyeli yüksektir.

- Ekonomideki olumsuzluklardan etkilenebilecek portföydeki girişim şirketlerinin bu nedenle değerinin düşmesi dolayısıyla Şirket'in de kâr-zarar tablosunun etkilenmesi söz konusu olmaktadır.
- Makroekonomik riskler dışında, yatırım yapılan sektörlerde meydana gelebilecek olumsuzluklar da Şirket ve portföyündeki girişim şirketleri için risk oluşturmaktadır.

ÖNEMLİ NOT:

Erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım yapılmasından dolayı Şirketimizin yatırımları yüksek risk taşıyan yatırımlardır. Erken aşama girişimlerin başarısızlık oranı dünya genelinde %80 olarak tahmin edilmektedir.

Borsa İstanbul verilerine göre, 31.12.2019 tarihi itibarıyla SPK'nın izni ile faaliyet gösteren toplamda 10 adet GSYO bulunurken, bunların 7'si Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirketlere ait bilgiler aşağıda yer alan tabloda verilmektedir.

ŞİRKET BAZINDA 31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIKLARININ GENEL BİLGİLERİ					
	Ortaklığın Unvanı	Kayıtlı Sermaye Tavanı (TL)	Çıkarılmış Sermaye (TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Piyasa Değeri (TL)
1	GÖZDE GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	2.000.000.000	385.000.000	5,14	1.978.900.000
2	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	250.000.000	74.652.480	3,80	283.679.424
3	VERUSATÜRK GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	75.000.000	52.000.000	5,39	280.280.000
4	HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	70.000.000	20.000.000	13,88	277.600.000
5	HEDEF GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	100.000.000	64.000.000	2,61	167.040.000
6	RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	207.750.000	41.550.000	1,19	49.444.500
7	EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	200.000.000	22.000.000	0,32	7.040.000
8	ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	Halka Açık Değil			
9	KOBİ GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	Halka Açık Değil			
10	SNK GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	Halka Açık Değil			

Kaynak: www.borsaistanbul.com, www.spk.gov.tr

Sektörün Avantajları

- GSYO'ların tüm kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- Yapacağı girişim sermayesi yatırımları için yatırım başına belirtilmiş bir yatırım üst sınırı belirtilmemiştir.
- GSYO'lar girişim şirketlerine doğrudan veya dolaylı olarak yatırım yapabilir, yönetimine katılabilir, danışmanlık hizmeti verebilir.
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

Sektörün Dezavantajları

- Erken aşama girişim yatırımlarının doğası gereği riskli ve uzun vadeli yatırımlar olması
- III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, aktif toplamının azami %10'una kadar yatırım yapabilmesi
- Türkiye'de kurulu teknoloji girişimlerinin dünya çapında başarı elde etmek için ihtiyaç duyacakları yatırıma erişimleri Türkiye'ye yatırım yapan fonların kıtlığı nedeni ile zor olmaktadır. Bu nedenle yüksek potansiyelli Türk girişimcilerin önemli bir kısmı şirketlerini yurt dışında kurup, sonraki aşamalarda yabancı fonlara erişim potansiyellerini artırmayı hedeflemektedir.
- Yeni yatırımlar için nakit ihtiyacı vardır.

Sektörün Riskleri

- Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi Şirketi riski çok yüksek yatırımlara yönlendirebilir.
- Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi Şirketin zarara uğramasına sebebiyet verebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı ve III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel kârlılıkları sınırlanabilir.
- Tabi olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

4.2. Yatırımlar ve Teşvikler

Şirket'in Yatırım Stratejisi

Şirket yatırım kararları;

- Güçlü ve deneyimli kurucu ve yönetim kadrosunun mevcudiyeti,
- Girişim şirketiyle ve bulunduğu pazarla ilgili büyüme ve kârlılık beklentileri,
- Güçlü pazar performansı,
- Sürdürülebilir rekabet avantajı ve pazarda farklılaşma,
- Doğru çıkış fırsatları

gibi kriterler göz önünde bulundurularak, uzman bir ekibin değerlendirmesi doğrultusunda alınmaktadır.

Yatırım Kriterleri

Yatırımdan Çıkış Stratejileri

Yatırım tutarı ve hedef şirket değerlemesi
Hedef şirket türü

Yatırım tutarı: 50.000 TL - 2.000.000 TL, Hedef şirket değerlemesi: 4.000.000 TL - 20.000.000 TL
Pazar payı ve karlı büyüme potansiyeli olan şirketler

Pay oranı

%1 - %20, genellikle %5 ve üzeri

Yatırımdan çıkış

4-9 yıl arası

Hedef Sektörler

Hedeflenen şirketler Teknoloji alanında yer alan, Perakende, Sağlık, Enerji, Finans, Tarım vb. pek çok sektöre veya direkt son kullanıcıya hizmet sunan şirketlerdir.

Şirket'in iş modeli, büyüme fırsatı sunan sektörlerde, uygun şartlara sahip girişim şirketlerine yatırım yaparak, yatırımların kârlı büyüme fırsatlarını yakalamasına destek olarak, maksimum değer kazandıracak şekilde doğru zamanda, doğru çıkış modeliyle portföyden çıkarılmasını içermektedir.

Şirketin çıkış stratejisi şu unsurlardan oluşmaktadır:

Halka Arz: Girişim istenilen büyüklüğe, karlılığa ve performansa ulaştığında halka arz çıkış için uygun olabilir. Girişim sermayesi yatırımlarında yurt dışında en çok tercih edilen çıkış yöntemlerinden biridir. Türkiye ekosistemi için henüz yaygın bir şekilde kullanılmamaktadır.

Stratejik Ortağa Satış: Halka arzdan sonra en çok karşılaşılan yöntemdir. Uygun bir stratejik ortak, girişimden elde edeceği sinerjiyi göz önünde bulundurarak girişime ortak olabilir veya tamamını satın alabilir. Türkiye ekosisteminde en yaygın olarak görülen yöntemdir ve çoğunlukla yurt dışında kurulu stratejik ortakların satın alma yapması şeklinde gerçekleşmektedir.

Finansal Ortağa Satış: Özellikle halka arzın mümkün olmayacağı bir ortamda ve stratejik ortak bulunamaması durumunda tercih edilebilir. Girişime ileri aşamalarda yatırım yapan büyük fonlar, girişimdeki hisse oranlarını artırmak için erken aşamada yatırım yapmış kurumsal ve melek yatırımcıların hisselerini satın alma teklifinde bulunabilir. Bu tür bir teklif gelmesi durumunda Şirket girişimdeki hisselerinin tamamını veya bir kısmını satma kararı alabilir.

Şirket Ortaklarına Geri Satış: Girişimin kurucularının çıkış yapma hedefi olmadığı ve ek fonlama almadan devam edebilecek başarıya ulaştığı noktada Şirket'in sahip olduğu hisselerin girişimin kurucu ortaklarına satışı da söz konusu olabilir.

Şirketin girişim sermayesi yatırımları, 100% sahiplik ile STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. ve farklı oranlarda azınlık paylarına sahip olunan 13 adet erken aşama girişim şirketinden oluşmaktadır. Şirket'in bu toplam 14 girişimdeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
STRS TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.	Çok erken aşama teknoloji yatırımları ve hızlandırma programları	18.871.137	18.871.137	TRY	%100,00	Bağlı Ortaklık
THE MEDITATION COMPANY GMBH	Yazılım	75.012	4.000	EUR	%5,33	İştirak
SEGMENTİFY YAZILIM A.Ş.	Yazılım	74.530	7.320	TRY	%9,82	İştirak

TİM AKILLI KİYAFETLERİ VE BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	Donanım ve Yazılım	69.661	8.214	TRY	%11,79	İştirak
UDENTIFY BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ DANIŞMANLIK SAN. VE TİC. A.Ş.	Donanım ve Yazılım	68.719	7.363	TRY	%10,71	İştirak
EYEDİUS TEKNOLOJİ A.Ş.	Yazılım	58.336	7.002	TRY	%12,00	İştirak
BB MEKATRONİK BİLİŞİM SAN.VE TİC. A.Ş.	Donanım ve Yazılım	555.556	94.444	TRY	%17,00	İştirak
GENZ BİYO TEKNOLOJİ A.Ş.	Biyoteknoloji	67.226	11.957	TRY	%17,79	İştirak
KİMOLA VERİ TEKNİKLERİ A.Ş.	Yazılım	61.761	3.580	TRY	%5,80	İştirak
GERÇEKLİK TEKNOLOJİ SAN. YAZILIM A.Ş.	Oyun Stüdyosu	63.009	5.576	TRY	%8,85	İştirak
ENKO TEKNOLOJİ A.Ş.	Yazılım	54.651	2.186	TRY	%4,00	İştirak
DIGIT BİLİŞİM A.Ş.	Donanım ve Yazılım	56.202	2.527	TRY	%4,50	İştirak
OTTOO YAZILIM A.Ş.	Yazılım	59.234	2.694	TRY	%4,55	İştirak
DİNÇ OYUN VE UYGULAMA YAZILIM A.Ş.	Oyun Stüdyosu	62.500	7.500	TRY	%12,00	İştirak

Şirket, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) 10 uyarınca portföy şirketlerindeki yatırımlarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

Şirket Unvanı	31.12.2019		31.12.2018	
	Oran (%)	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)	Oran (%)	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.	%100,00	34.907.000	%100,00	26.214.000
The Meditation Company GBMH	%5,33	4.825.000	%8,20	539.000
Segmentify Yazılım A.Ş.	%9,82	4.630.000	%9,50	3.564.000
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş.	%11,79	3.545.000	%12,30	716.000
Udentify Bilişim Tek. Dan. A.Ş.	%10,70	890.250	0	0
Eyedijs Teknoloji A.Ş.	%12,00	341.000	0	0
BB Mekatronik Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	%17,00	295.000	%17,00	272.000
Genz Biyo Teknoloji A.Ş.	%17,79	273.000	%17,40	267.000
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.	%5,80	114.000	%11,80	230.000
Gerçeklik Teknoloji San. Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.	%8,85	89.000	%16,80	0
Enko Teknoloji A.Ş.	%4,00	74.000	%10,00	184.000
Digit Bilişim A.Ş.	%4,50	53.000	%4,50	0

Otto Yazılım A.Ş.	%4,55	0	%10,50	170.000
Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım A.Ş.	%12,00	0	%12,00	0
Toplam		50.036.250		32.156.000

Şirket'in Paymes Elektrik Ticaret ve Bilişim A.Ş. 'ye ("Paymes") vermiş olduğu 227.189 TL'lik sermaye avansının paya dönüşümü için Paymes'de 26.12.2019 tarihinde düzenlenen Genel Kurulda Şirketimizin dahil olduğu yeni ortaklık yapısı onaylanmış olup Genel Kurul kararları 31.12.2019 tarihi itibarıyla tescil edilmemiş, avanslar hesabında gösterilmiştir.

Şirket, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin pazar piyasa değerleri bağımsız değerlendirme kuruluşunca hazırlanan 01.03.2019 ve 22.01.2020 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerlere göre tespit edilmiştir. Bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarında STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında düzeltilmiş net aktif değer yöntemi (STRS'nin iştiraklerinden Zeplin Yazılım Sistemleri ve Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasa yaklaşımı kapsamında satış çarpanı analizinden faydalanılmıştır) diğer iştiraklerinde ise en güncel yatırım bedeli baz alınmıştır.

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.

STRS Teknoloji Yatırımları A.Ş. ("STRS") 24.11.2011'de İstanbul'da kurulmuş bir girişim olup 30.03.2015 itibarı ile 100%'ünün Şirket tarafından satın alınması ile bağlı ortaklık haline gelmiştir.

STRS'nin ana faaliyet alanı yurtiçi veya yurtdışında kurulu çok erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım ve hızlandırma programları yapmak ve çıkış yapılabilir noktaya getirdiği girişimlerden çıkış yaparak kar elde etmektir.

STRS'nin ilk yaptığı hızlandırma programı olan Startupbootcamp İstanbul, İngiltere merkezli ve farklı ülkelerde yerel ortaklarla işbirliği sayesinde erken aşama girişim hızlandırma programları yapan Startupbootcamp International ortaklığı ile olmuştur. STRS, Startupbootcamp International ile 2014 yılında yaptığı franchise sözleşmesi sayesinde Startupbootcamp'ın uluslararası network ve marka bilinirliğini kullanarak hızlandırma programları ve yatırımlar yapmış ve bunun karşılığında da yatırım yaptığı girişimlerden çıkış yaptığı belli bir payı prim olarak Startupbootcamp International'a vermeyi taahhüt etmiştir. Bu oran %1 ile başlayıp, Şirketin hızlandırma programı esnasında alınan ilk hisse oranının seyrelmesi ile orantılı olarak azalmaktadır. 2014, 2015 ve 2016 yıllarında yapılan programlar Türk ve yabancı girişimlerin katılımı ile İstanbul'da gerçekleşmiş, 2018-2019 yılı programı ise globalleşme hedefini Amerika'dan devam etmek isteyen Türk ve yabancı şirketler için San Francisco'da (Startupbootcamp San Francisco / 3S Landing Pad markası ile) gerçekleşmiştir.

Netmarble Türkiye işbirliği ile 2016 yılında yapılan Game Garage ve 2018 yılında yapılan Gamers Qube hızlandırma programları oyun geliştirme şirketlerine odaklanmıştır.

2015'ten bu yana STRS'nin marka adı olan StartersHub'ın bilinirliğinin artması ve tecrübe birikimi sayesinde STRS kendi program formatını geliştirip 2017, 2018 ve 2019 yıllarında StartersHub XO markası ile hızlandırma programları ve yatırımlar yapmıştır. Bu programlarda Arçelik, İşbankası, Microsoft, Türk Hava Yolları, Unilever, BSH gibi firmalarla yapılan stratejik ortaklıklar sayesinde girişimlere ek faydalar da sağlanmıştır.

Şirket 30.03.2015 tarih ve 191 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, STRS'nin 1.500.000 TL olan sermayesinin %100'üne tekabül eden 1.500.000 adet payı 1.500.000 TL bedel karşılığında satın almıştır. İktisap bedeli net aktif değer yöntemine göre yürütülen değerlendirme çalışmasına istinaden belirlenmiştir. STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında sermayesinin 10.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, Şirket, bu tutarın tamamını 14.04.2015 tarihinde nakit olarak ödemiştir. Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin STRS'ye geçmiş dönemlerde ve yıl içerisinde ödemiş olduğu sermaye avanslarından 8.871.137 TL'si 30.12.2019 tescil tarihi ile sermaye olarak eklenmiştir.

Mart 2015 itibarı ile Hub GSYO'nun tek pay sahipliğinde olan STRS, henüz şirketleşmemiş veya gelir üretmiyor denecek kadar erken aşamada olup riski çok yüksek olan girişimlere yatırım yapmaktadır. STRS'nin mevcut iş modeli belli dönemlerde açılan hızlandırma programları veya girişime özel tasarlanmış hızlandırma programları sayesinde bu çok erken aşama girişimlerin ilerleme

kaydetmelerini sağlayarak risklerini bir miktar azaltıp, kendini kanıtlayan girişimleri Hub GSYO tarafından yatırım yapılabilir hale getirmek ve bir sonraki yatırım turu esnasında, o turda oluşan değerlendirme üzerinden hisselerini Hub GSYO'ya devredip kar elde etmektir. Mevzuat gereği Hub GSYO'ya devredilemeyecek olan girişimlerdeki hisselerden ise uygun zamanda 3. partilere satış yoluyla çıkış yapıp kar edilmektedir.

STRS'nin, rapor tarihi itibarıyla değerlendirme çalışmasına konu 29 farklı azınlık yatırımı ile çeşitli sebeplerden değerlendirme çalışması kapsamında dikkate alınmayan 21 diğer iştirak yatırımı bulunmaktadır. STRS'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından düzeltilmiş net aktif değer yöntemi (STRS'nin iştiraklerinden Zeplin Yazılım Sistemleri ve Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasa yaklaşımı kapsamında satış çarpanı analizinden faydalanılmıştır) kullanılmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla STRS'nin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemlere göre 34.907.000 TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplanan bu değer 25.961.000 TL'sini STRS'nin %2,85 payına sahip olduğu Zeplin Yazılım Sistemleri ve Bilgi Teknolojileri A.Ş. oluşturmaktadır.

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin yatırımları aşağıdaki gibidir;

İsim	Oran %	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)
Zeplin Inc.	%2,85	25.961.000
Fanomena GMBH (Eventbaxx)	%10,20	2.565.000
Monument Labs Inc.	%7,02	2.080.000
Kuanchain Oy (Kuan Intelligence)	%3,69	662.000
Cana Bilişim Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Poltio)	%11,39	275.000
Paymes Elek. Tic. ve Bil. Teknolojileri	%6,00	204.000
Teleporter Realities Inc.	%4,50	200.000
Quantco Enerji Yazılım ve Danışmanlık Hizmetleri	%6,00	188.000
Smartmimic Inc.	%4,50	148.000
Optiyol Inc.	%4,50	145.000
Wisboo Inc.	%4,50	145.000
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.	%6,00	118.000
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi)	%6,00	111.000
Proente End. Otom. Yaz. ve Eğit. A.Ş.	%6,00	83.000
Eaziie Inc. (Rydeon, Cabture)	%4,50	78.000
Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon A.Ş. (Reality Arts)	%7,00	70.000
Digit Bilişim Teknolojileri Araş.Gel.A.Ş. (Onlock)	%6,00	70.000
Learnup Io Inc.	%3,40	69.000
Sensfix Inc.	%4,50	62.000
Code2 Software, Inc. (Buck.ai)	%4,50	62.000
Publicfast Inc.	%4,50	62.000
Metawing Technologies, Inc. (Verismart)	%4,50	62.000
Flixier SRL	%2,78	52.000
Knowt Inc.	%2,04	43.000
Seyisco Bil.Elek.Dan.Eğt.San.Ve Tic.A.Ş.	%6,00	40.000
Pinticks Yazılım A.Ş. (Reminis)	%6,00	40.000
Midpoly Oyun Yazılım Tasarım Danışmanlık A.Ş.	%5,00	31.000
Flat Games Yazılım A.Ş.	%5,00	31.000
Servo Teknoloji Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş.	%6,00	21.000
Toplam		33.678.000

Tabloda, değerlemesi 0'ın üzerinde olan girişimlere yer verilmiştir.

STRS'nin yapmış olduğu yatırımlar arasından STRS'nin değerlemesine en çok katkıda bulunan şirketlerin özet bilgileri aşağıda paylaşılmıştır.

Zeplin Inc.

Zeplin Inc.'in ("Zeplin") şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Zeplin, tasarımcılar ile yazılımcılar arasındaki çalışma şeklini kolaylaştırmaya yarayan ve tasarımların mobil veya web tabanlı yazılımlara dönüşmesi aşamasında sağlıklı iş birlikleri sağlayan bir yazılımdır. STRS Yatırım Teknoloji A.Ş. 2014 yılında yaptığı Startupbootcamp hızlandırma programı kapsamına aldığı Zeplin Yazılım Sistemleri ve Bilgi Teknolojileri A.Ş.'ye ("Zeplin A.Ş.") 10.05.2014'de %7 hisse karşılığında 43.000 TL tutarında yatırım yapmıştır. Zeplin A.Ş. kurucuları 15.05.2015 tarihinde Amerika'da Zeplin A.Ş.'nin ana faaliyetlerini yürütmek üzere Zeplin Inc. unvanlı şirketi kurmuşlardır.

STRS tarafından 05.12.2017 tarihinde Zeplin Inc.'e toplam sermayesinin %4,5 oranına tekabül eden 397.592 adet hisse tutarında iştirak edilmiştir. İlgili işlem doğrultusunda 397.592 adet hisse 5.12.2017 tarihinde bedelsiz olarak alınmış ve karşılığında da STRS'nin sahip olduğu 4.000 adet Zeplin A.Ş. hissesi Zeplin Inc.'e 4.000 TL nominal bedel ile 09.04.2018 tarihinde satılmıştır.

Zeplin kurucuları bu işlemler sonrasında çalışanlarına vermek üzere ESOP (employee stock ownership plan) olarak isimlendirdikleri hisseler ihraç etmişlerdir, ve Zeplin ek yatırımlar almıştır. İlgili süreçler sonrasında STRS'nin Zeplin Inc.'deki pay sahipliği %2,85* olarak gerçekleşmektedir.

Kurul'un 13.02.2020 tarih ve 10/230 sayılı toplantısında; Kurulun i-SPK.48.6 (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı İlke Kararı'nın (b) bendinde yer alan "Portföydeki mevcut girişim şirketinin şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımın da (a) bendi kapsamında değerlendirilmesine" ifadesinin "**Portföydeki mevcut girişim şirketinin operasyonel faaliyetlerini büyütmek amacıyla şirket merkezini yurtdışına taşımak ve/veya yurtdışında yeni bir şirket kurmak suretiyle faaliyetlerine devam etmesi halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımın (a) bendi kapsamında değerlendirilmemesine**" şeklinde değiştirilmesine karar verilmiştir. Bu bağlamda Zeplin portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

*Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.

Fanomena GmbH (Eventbaxx)

Fanomena GmbH ("Eventbaxx") şirket merkezi Almanya'da bulunmaktadır. Eventbaxx, etkinlik sponsorlarının aktif olarak içerik üretmelerine imkan sağlayarak etkinlik katılımcıları ile etkileşimi artıran ve süreçleri daha sürdürülebilir hale getiren dijital etkileşim platformudur. STRS'nin 2015 yılında yaptığı Startupbootcamp hızlandırma programına kabul edilen Eventbaxx'e STRS'den 01.09.2015 tarihinde yapılan yatırım ile %7 hissesi 47.746 TL karşılığında satın alınmıştır. STRS'nin 05.04.2016'daki 403.249 TL devam yatırımı ile %8 hisse daha satın alınmış olup, ilk satın alınan %7 hisse'nin seyrelememe hakkı ile birlikte toplam %15'e karşılık gelen toplam hisse adedi 5.850'ye yükselmiştir. Eventbaxx'in 2017 ve 2018 yılında aldığı başka yatırımlar ile birlikte, STRS'nin hisse oranı %10,20*'ye seyrelemiştir.

*Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.

Monument Labs Inc.

Monument Labs Inc. ("Monument") şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Kurucuları Türk olmakla beraber Monument ilk baştan ABD'de kurulmuş bir girişimdir. Monument, geliştirdiği ileri seviye yapay zeka algoritması ile kullanıcılarının fotoğraflarını yer, zaman, çekimi yapan cihaz, fotoğraftaki öğeler ve yüz tanıma gibi özellikler üzerinden analiz ederek otomatik bir şekilde organize eden ve yedekleyen akıllı bir cihazdır. STRS'nin 2015 yılında yaptığı Startupbootcamp İstanbul hızlandırma programına kabul edilen Monument'ın 27.08.2015 tarihinde yapılan anlaşma ile %7 hissesi 43.117,05 TL karşılığında satın alınmıştır. 2016'da yapılan 281.089TL tutarında devam yatırımı ile hisse oranı %9,8'e yükselmiştir. Monument'ın 2017 yılında almış olduğu başka bir yatırım ile STRS'nin hisse oranı %7,02*'ye seyrelemiştir.

*Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.

KuanChain OY (Kuan Intelligence)

KuanChain OY (“Kuan Intelligence”) şirket merkezi İngiltere’de bulunmaktadır. Kuan Intelligence, şirketler için düşük maliyetli, güvenli ve hızlı bir şekilde sınır ötesi Forex (Döviz Alım Satım) işlemlerinin yapılmasını sağlayan blockchain tabanlı platformdur. 2018 yılında Startupbootcamp San Francisco / 3S Landing Pad programına kabul edilen Kuan Intelligence’a 05.09.2018 tarihinde 250.432 TL tutarında yatırım yapıp %4,5* hissesine iştirak edilmiştir.

*Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC’ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.

Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio)

Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret Anonim Şirketi (“Poltio”) şirket merkezi Türkiye’de bulunmaktadır. Poltio, anket ve testler için bir sosyal platform ve interaktif çözüm ortağıdır. Kullanıcılarına eşit ve özgür bir ortamda soru sorma ve başkalarının sordukları ile öğrenme/eğlenme imkanı sağlamaktadır. STRS’nin 2016 yılında yaptığı Startupbootcamp İstanbul hızlandırma programına kabul edilen Poltio’nun 21.10.2016 tarihinde yapılan 50.550 TL yatırım ile %7 hissesi alınmıştır. 28.06.2017’de yapılan 361.415 TL tutarındaki devam yatırımı ile hisse oranı %11,39*’a yükselmiştir. 12.02.2019 tarihinde convertible note aracılığı ile şirkete 104.814 TL yatırım yapılmıştır. Yatırım hisseye dönüştürülebilir borç olup henüz hisseye dönüşmemiştir.

*Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC’ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.

Paymes Elektronik Ticaret ve Bilişim Teknolojileri A.Ş.

Paymes Elektronik Ticaret ve Bilişim Teknolojileri Anonim Şirketi (“Paymes”) 23.03.2013 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Sosyal Medya hesapları üzerinden hesap sahiplerine satış yapmalarına imkan veren Paymes, kullanıcıların sohbet robotu aracılığı ile ödeme almasını sağlamaktadır. STRS, 2017 yılında StartersHub XO programına kabul edilen Paymes’in toplam %6 oranında hissesine 77.000 TL karşılığında iştirak etmiştir.

Hub GSYO’nun Paymes’e vermiş olduğu 227.189 TL’lik sermaye avansının paya dönüşümü için Paymes’de 26.12.2019 tarihinde düzenlenen Genel Kurulda Hub GSYO’nun Paymes’in sermayesinin %3,85’ine iştirak ettiği yeni ortaklık yapısı onaylanmış olup Genel Kurul kararları 31.12.2019 tarihi itibarıyla henüz tescil edilmemiş olup avanslar hesabında gösterilmiştir.

Teleporter Realities Inc. (Teleporter)

Teleporter Realities Inc. (“Teleporter”) şirket merkezi ABD’de bulunmaktadır. Kurucuları Türk olmakla beraber Teleporter ilk baştan Amerika’da kurulmuş bir girişimdir. Teleporter, oyuncuları sanal gerçeklikle bir araya getirerek birbirleriyle etkileşime geçmelerini sağlayan ve onlara oyun videolarını birlikte izleyerek sosyalleşme imkanı veren Sanal Gerçeklik ve Oyun platformudur. 2018 yılında Startupbootcamp San Francisco / 3S Landing Pad programına kabul edilen Teleporter’a %4,5* hisse karşılığında 05.06.2018 tarihinde 185.136 TL yatırım yapmıştır. 26.04.2019 tarihinde ise 471.416 TL tutarında hisseye dönüştürülmek üzere SAFE** sözleşmesi aracılığı ile devam yatırımı yapmıştır.

* Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC’ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.

** SAFE (simple agreement for equity), hisseye dönüştürülebilir bir sözleşme tipi olup ABD’de erken aşama girişim yatırımlarında sıkça kullanılmaktadır. ABD’de en çok kullanılan SAFE sözleşme tipine www.ycombinator.com/documents/ adresli internet sitesinden ulaşılabilir.

Hub GSYO'nun yapmış olduğu diğer yatırımların özet bilgileri aşağıda paylaşılmıştır.

BB Mekatronik Bilişim San. ve Tic. A.Ş.

BB Mekatronik Bilişim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Visionteractive") 13.04.2011 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Hub GSYO, 24.07.2017 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Visionteractive'in 555.555 TL olan şirket sermayesinin %17'sine tekabül eden payı, bağlı ortaklığı STRS Teknoloji'den 935.000 TL'ye 28.07.2017 tarihinde satın almıştır.

Visionteractive, kurumların pazarlama faaliyetlerinde kullanılmak üzere sosyal medya bağlantılı cihaz üretimi yapan, fiziksel dünya ile online dünyayı bir araya getiren çözümler üreten bir teknoloji ve ArGe firmasıdır. Presstagram, InstaFlip, PhotoToy, SocialMat gibi çeşitli sosyal medya tabanlı ürünler geliştiren Visionteractive, markaların, hedef kitleleriyle fiziksel mekanlardaki etkileşimini artıracak çözümler sunmaktadır. Sosyal ağlarda etiket (hashtag) kullanımıyla veya SMS gönderimiyle aktive olan çeşitli makineler geliştirmiştir. Bu sayede markaların hem sosyal medya görünürlüğünü hem de etkinliklerde ve mekanlardaki etkileşimini attırmaktadır.

Visionteractive'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu %17 oranındaki Visionteractive hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 295.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Segmentify Yazılım A.Ş.

Segmentify Yazılım Anonim Şirketi ("Segmentify") 23.07.2015 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Hub GSYO'nun 24.05.2016 tarih ve 217 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Segmentify'nin %5 oranında 3.050 adet hissesine 100.000 Euro (328.580 TL) karşılığında iştirak edilmiştir. Hub GSYO'nun, 16.10.2017 tarihinde 4.270 adet C grubu payları, 1.440.800 TL karşılığında STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'den satın almasıyla birlikte şirketteki iştirak oranı %12'ye yükselmiştir. Mevcut durumda, Segmentify'nin 01.11.2019'da almış olduğu yatırımlar ile seyrisme sonucu Hub GSYO hisse oranı %9,82'ye düşmüştür.

Segmentify, e-ticaret sitelerinin her ziyaretçiye benzersiz bir alışveriş deneyimi sunmalarını sağlayarak dönüşüm oranlarını optimize etmelerine yardımcı olan bir e-ticaret kişiselleştirme platformudur.

Segmentify'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu %9,82 oranındaki Segmentify hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 4.630.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Eyedijs Teknoloji A.Ş.

Eyedijs Teknoloji Anonim Şirketi ("Eyedijs") 22.05.2017 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in, 12.12.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Eyedijs'un toplam %6 oranındaki 3.501 adet C grubu hissesine 563.100 TL karşılığında iştirak edilmiştir. 12.12.2018 tarihinde 3.501 adet B grubu payların STRS Teknoloji'den 563.100 TL karşılığında satın alınması ile birlikte Hub GSYO'nun iştirak oranı %12'ye yükselmiştir.

Eyedijs'un faaliyet konusu geliştirilen bilgisayar programları ve donanım çözümleri sayesinde güvenlik sistemleri; hırsız ve yangın alarmı, elektronik kasa ve benzeri güvenlik sistemlerinin kontrolü, kurulumu, bakımı, alınan alarm sinyali ile sistemin doğrulanması ve gerekli birimlerin harekete geçirilmesi gibi ileri seviye güvenlik teknolojisi çözümleri sağlamaktadır.

Eyedijs'un gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu %12 oranındaki Eyedijs hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 341.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Digit Bilişim A.Ş

Digit Bilişim Anonim Şirketi (“Onlock”) 25.03.2016 tarihinde Ankara’da kurulmuştur. Hub GSYO’nun 11.10.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Digit Bilişim A.Ş’nin toplam %4,4 oranındaki 2.527 adet D grubu hissesine 277.000 TL karşılığında iştirak edilmiştir.

Digit’in faaliyet konusu akıllı ev otomasyon sistemlerini, mobil donanım ve yazılım teknolojileri ile birleştirerek giriş-çıkış güvenliği kontrolü sağlamaktır.

Digit’in gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket’in sahip olduğu %4 oranındaki Digit hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 53.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Ayrıca, Hub GSYO’ya ek olarak, STRS’nin Onlock’ta sahip olduğu hisse oranı %6’dır.

Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.

Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Ticaret Anonim Şirketi (“Gerçeklik Teknoloji”) 13.01.2016 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Hub GSYO’nun 08.09.2016 tarihli ve 222 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.’nin %8,85 oranında 5.576 adet hissesine 292.860 TL karşılığında iştirak edilmiştir.

Gerçeklik Teknoloji eğlence sektöründe etkileşimli ve etkileyici deneyimler üretmek amacıyla kurulmuştur. Gerçeklik Teknoloji, bilinç ve hayal gücünü ön plana çıkaran tasarım ve duygulara dayalıdır. Bilgisayar ve yeni jenerasyon konsol oyunları üreten Gerçeklik Teknoloji, sinema filmleri, müzik ve sanal gerçeklik deneyimleri üzerine de projeler geliştirmektedir.

Gerçeklik Teknoloji’nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket’in sahip olduğu %8,85 oranındaki Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş. hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 89.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Ayrıca, Hub GSYO’ya ek olarak, STRS’nin Gerçeklik Teknoloji’de sahip olduğu hisse oranı %7’dır.

Genz Biyo Teknoloji A.Ş.

Genz Biyo Teknoloji Anonim Şirketi (“Genz Biyo”) 03.01.2017 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Hub GSYO’nun 13.11.2017 tarih ve 245 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Genz Biyo’nun %10,64 oranındaki 7.152 adet C grubu hissesine 521.562 TL karşılığında iştirak edilmiştir.

Genz, ileri seviye biyolojik veri ve gen analizi yaparak çeşitli genetik testler üretmektedir. Ürünlerinden ilki tükürük testi yoluyla kadınların meme kanseri riskinin erken saptanmasını sağlamaktadır.

Hub GSYO, 12.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Genz Biyo’nun %7,15 oranındaki 4.805 adet B grubu hissesini STRS Teknoloji’den 350.378 TL karşılığında satın almıştır. İlgili ödeme 13.03.2018 tarihinde gerçekleşmiştir ve Genz Biyo’daki iştirak oranı mevcut durumda %17,79’a yükselmiştir.

Genz Biyo’nun gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket’in sahip olduğu %17,79 oranındaki Genz Biyo hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 273.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş.

Tim Akıllı Kıyafetleri ve Bilişim Teknolojisi Anonim Şirketi ("TIM") 22.12.2016 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Hub GSYO, 12.03.2018 tarih ve 245 sayılı Yönetim Kurulu Kararına ve aynı tarihli özel durum açıklamasına istinaden, TIM'in %11,79 oranındaki 4.170 adet B grubu ve 3.158 adet C grubu hissesini STRS Teknoloji'den 1.027.632 TL karşılığında satın almıştır. TIM'e başka yatırımcıların da yatırım yaptığı 14.06.2019 tarihinde, Hub GSYO 589.576 TL karşılığı yatırım yaparak gerçekleştirilen yatırım turunda hisse oranını korumuştur. Mevcut durumda, Hub GSYO, TIM'in %11,79'una sahiptir.

TIM, kumaş üretiminde yenilikçi teknolojilerin uygulanması ile iletken ipliklerden dokunmuş, elektronik frekans üretebilen, yıkanabilir, boyanabilir, giyilebilir kumaşların üretilmesi, bu kumaşlarla elektronik cihazların kontrolünün yazılım platformu aracılığıyla gerçekleştirilmesi amaçları ile faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. TIM teknolojik kumaş dokuma teknolojisiyle geliştirmiş ve üretmiş oldukları akıllı eldivenler ile endüstri 4.0 teknolojisine geçiş yapan fabrikalarda el terminallerinin yerine bu eldivenlerin kullanılmasını sağlayarak fabrikaların verimliliğini ve kalite kontrol standartlarını arttırmayı hedeflemektedir.

TIM'in gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu %11,79 oranındaki TIM hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 3.545.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.

Kimola Veri Teknikler Anonim Şirketi ("Kimola") 13.03.2014 tarihinde Ankara'da kurulmuştur. Hub GSYO'nun 19.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.'nin toplam %5,80 oranındaki 3.580 adet C Grubu hissesine 390.745 TL karşılığında iştirak edilmiştir. Mevcut durumda, Hub GSYO, Kimola'nın %5,80'ine sahiptir.

Kimola sosyal medya verileri toplayıp analiz ederek; kullanıcıların ilgi alanları, tüketim ve yaşam tercihlerinin belirlenmesi ile bir kitle araştırmasında bu analizlerden yararlanan bir yapay zeka motorunun örneklemeler oluşturmaları ve bu işlemin daha isabetli yapılabilmesi için yapay zeka ve makine öğrenimi alanlarında gerekli araştırma-geliştirme çalışmaları yapmak amacıyla kurulmuştur.

Kimola'nın gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam sahip olduğu %5,80 oranındaki Kimola hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 114.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Ayrıca, Hub GSYO'ya ek olarak, STRS'nin Kimola'da sahip olduğu hisse oranı %6'dır.

Enko Teknoloji A.Ş.

Enko Teknoloji Anonim Şirketi ("Enko", "KolayBi") Hub GSYO'nun 12.09.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Enko'nun toplam %4,00 oranındaki 2.186 adet hissesine 277.000 TL karşılığında iştirak edilmiştir. Mevcut durumda, Hub GSYO, Enko'nun %4,00'üne sahiptir.

Enko, kurumsal kaynak planlama, stok takibi, ürün listeleme, müşteri ve tedarikçilerle gerçekleşen veya gerçekleşebilecek ticarette kullanılan fatura, e-fatura, irsaliye, sipariş, tekliflerin takibi ve yönetimi hizmeti vermektedir.

Enko Teknoloji'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam sahip olduğu %4,00 oranındaki Enko Teknoloji hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 74.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Ayrıca, Hub GSYO'ya ek olarak, STRS'nin Enko'da sahip olduğu hisse oranı %6'dır.

Ottoo Yazılım A.Ş.

Ottoo Yazılım Anonim Şirketi ("Ottoo") 23.03.2016 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Hub GSYO'nun 12.09.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Ottoo'nun toplam %4,55 oranındaki 2.694 adet C grubu hissesine 277.000 TL karşılığında iştirak edilmiştir.

Ottoo'nun faaliyet konusu bağlantılı taşıtlardan çeşitli yollarla toplanan verilerin sigorta, otomotiv, lojistik ve diğer sektörler için ticari değer taşıyan analizlere ve raporlara dönüştüren büyük veri işleme yazılımı ve bu raporların kullanıcılara sunulduğu mobil uygulama ya da diğer bağlantılı cihazlardan görüntülenebilen analiz hizmeti sağlamaktır.

Ottoo'nun 2020 yılında tasfiye sürecine başlaması öngörülmektedir. Hub GSYO'nun 14.01.2020 tarihli KAP açıklamasına istinaden, 31.12.2019 tarihi itibarıyla Ottoo'nun aktif bir faaliyeti bulunmaması, Ottoo'nun pasif halde varlığını sürdürmesi, gelir ve karlılık elde edilememesi, Ottoo'nun diğer Yönetim Kurulu üyeleri ve yatırımcıları ile yapılan görüşmelerden Ottoo'nun içinde bulunduğu bu durumun yakın bir gelecekte değişmesinin beklenmemesi nedeni ile, Hub GSYO Ottoo Yönetim Kurulu Üyeliğinden 13.01.2020 tarihi itibarıyla istifa etmiştir.

Ottoo'nun gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam sahip olduğu %4,55 oranındaki Ottoo hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 0 TL olarak hesaplanmıştır.

Ayrıca, Hub GSYO'ya ek olarak, STRS'nin Ottoo'da sahip olduğu hisse oranı %6'dır.

The Meditation Company GBMH

Hub GSYO'nun 24.06.2016'da tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz.Tic A.Ş.'nin toplam %10'una tekabül edecek 6.098 adet hissesine 293.900 TL karşılığında iştirak edilmiştir.

Yurtdışı yatırımcıya erişimin daha kolay olması nedeniyle Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz.Tic A.Ş.'nin 09.08.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz.Tic A.Ş., Almanya'da tüm hisseleri kendisine ait olan The Meditation Company GmbH ("Meditation") isimli şirketi kurmuştur.

Hub GSYO'nun 21.11.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, The Meditation Company GBMH'in toplam %8 oranındaki 2.000 adet hissesine iştirak edilmiş ve karşılığında da Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz.Tic A.Ş.'deki 6.098 adet hissenin tamamı The Meditation Company GMBH'ye devredilmiştir.

Şirket'in 03.07.2019 tarihinde aldığı yatırımla birlikte seyrelme sonucu hisse oranı mevcut durumda %5,33'e düşmüştür.

Meditation; teknoloji, bilim ve meditasyonu bir araya getirerek sağlık problemlerinin çözülebildiği, daha farkında bireyler ve toplum yaratmak için çalışmalarını sürdürmektedir. Meditation'a ait Meditopia markası ile pazarlanan mobil uygulamada son kullanıcıya sunulan içerikler, meditasyon alanında uzman profesyoneller tarafından üretilmektedir. Meditation, Türkiye, Almanya, Brezilya, Meksika, Japonya ve Güney Kore gibi pazarlardaki kullanıcılarına hizmet vermektedir.

Meditations'un gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi hesaplamasında piyasa yaklaşımı kapsamında benzer şirket yöntemi kullanılarak halka açık yazılım sektörü şirketlerinin Şirket Değeri / Satış çarpanları baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu toplam %5,33 oranındaki Meditations hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 4.825.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Kurul'un 13.02.2020 tarih ve 10/230 sayılı toplantısında; Kurulun i-SPK.48.6 (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı İlke Kararı'nın (b) bendinde yer alan "Portföydeki mevcut girişim şirketinin şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımın da (a) bendi kapsamında değerlendirilmesine" ifadesinin "**Portföydeki mevcut girişim şirketinin operasyonel faaliyetlerini büyütmek amacıyla şirket merkezini yurtdışına taşımak ve/veya yurtdışında yeni bir şirket kurmak suretiyle faaliyetlerine devam etmesi halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımın (a) bendi kapsamında değerlendirilmemesine**" şeklinde değiştirilmesine karar verilmiştir. Bu bağlamda Meditation portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı

olarak değerlendirilmektedir.

Udentify Bilişim Teknolojileri Dan. San. ve Tic. A.Ş.

Udentify Bilişim Teknolojileri Dan. San. Ve Tic. Anonim Şirketi (“Udentify”) 17.04.2017 tarihinde İzmir’de kurulmuştur. Hub GSYO’nun 20.12.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Udentify’in toplam %10,7143 oranındaki 7.363 adet D grubu hissesine 890.250 TL karşılığında tarihinde iştirak edilmiştir.

Udentify perakende mağazalarında kamera tabanlı ziyaretçi analizleri ile, müşterilerine verimlilik arttırıcı çözümler sağlamaktadır.

Udentify’a, değerlendirme çalışmalarının esas alındığı tarih olan 30.11.2019’dan sonra yatırım yapılması nedeniyle tablolarda maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Ticaret A.Ş.

Dinç, Oyun ve Uygulama Yazılım Ticaret Anonim Şirketi (“Dinç Oyun”) 28.01.2016 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Hub GSYO’nun 07.09.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Ticaret A.Ş.’nin %12 oranında 7.500 adet C grubu paylarına 226.788 TL karşılığında iştirak edilmiştir. Mevcut durumda, Hub GSYO, Dinç Oyun’nun %12’sine sahiptir.

Dinç Oyun internet ve mobil cihazlar üzerinden eğlence, oyun, sohbet gibi hizmetlerin, yazılım, grafik, interaktif CD, oyun CD, elektronik animasyon tasarımlarının üretilmesi, satılması, satın alınması, kiralanması ve kiraya verilmesi, teşhiri, pazarlanması, dağıtımı ithal ve ihraç edilmesi, bu servislerin içinde dijital eşyaların ve servislerin üretilmesi, satılması, satın alınması, kiralanması, kiraya verilmesi amacıyla kurulmuştur.

Yatırımlara ilişkin detaylı bilgilere ve yatırımlarla ilgili duyurulara Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yer alan Şirketimiz sayfasından ulaşılabilir. www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1446-hub-girisim-sermayesi-yatirim-ortakligi-a-s

Şirketimizin herhangi bir kanun, mevzuat veya uygulama kapsamında faydalandığı bir teşvik bulunmamaktadır.

4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşü

Yönetim Kurulu risk yönetimini ve iç kontrolü 14 Haziran 2012 tarihinde oluşturulmasına karar verdiği Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi çalışmaları, Şirket çalışmalarının takibi ve yöneticilerden alınan bilgilerin kontrolü ile yürütmektedir. Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir.

Şirket risk yönetimi çalışmalarında operasyonel, finansal, itibar, uyum ve stratejik risklerini göz önünde bulundurmakta ve yöneticiler, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu seviyesinde bu riskleri izlemektedir.

Sektörel ve kurumsal gelişmeler doğrultusunda risk yönetimi uygulamaları Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıl içinde ve yıl sonlarında gelişmeler çerçevesinde gözden geçirilmekte ve Yönetim Kurulu’nda tüm ayrıntıları ile ele alınmaktadır.

4.4. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

4.2 Nolu Yatırımlar ve Teşvikler başlığı altında detaylı bilgi yer almaktadır.

4.5. Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5’i Aştığı Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi

Sermayeye doğrudan katılım oranının %5’i aştığı karşılıklı iştiraki yoktur.

4.6. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

4.7. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirket Faaliyetleri Genel Kurul tarafından atanan Bağımsız Dış Denetçi ve Denetçiler tarafından düzenli ve periyodik olarak denetlenmektedir. 2019 yılı için bağımsız denetim faaliyetleri ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde Şirket ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. tarafından 2 defa denetimden geçmiş ve yapılan incelemelerde Şirket'in yaptığı işlemlerin uygunluğu tespit edilmiştir.

Faaliyet döneminde Şirket'te herhangi bir Kamu denetimi yapılmamıştır.

4.8. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketimizin aleyhine açılan ve devam eden bir dava bulunmamaktadır.

4.9. İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeni ile Şirketimiz ve Yönetim Kurulu Üyelerimiz hakkında verilen idari yaptırım ve ceza bulunmamaktadır.

4.10. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler

14.06.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar yerine getirilmiştir.

4.11. Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

2019 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

4.12. Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Dönem içinde Şirketimiz tarafından yapılan sosyal sorumluluk projesi ile bağış ve yardım bulunmamaktadır.

4.13. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılır, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini artırmalarına yönelik eğitim programlarına katılmaları teşvik edilmekle birlikte, mevcut Şirket çalışanı sayısı nedeniyle dönem içinde bu kapsamda faaliyette bulunulmamıştır.

4.14. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler

İştiraklerin değer tespiti için DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'den değerlendirme raporu hazırlanması hizmeti alınmış olup, adı geçen şirketler ile çıkar çatışması yaratacak herhangi bir ilişki yoktur. Şirketimiz bu tür hizmet alımında SPK'ca yetkilendirilmiş kurumlar arasından seçim yapmaktadır.

4.15. İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyeleri

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ilişkili taraflarla gerçekleştirilecek işlemleri düzenleyen 9. Maddesi kapsamında gerçekleştirilen ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamadığı, Genel Kurul onayına sunulan bir işlem yoktur.

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.6. Nolu ilkesi kapsamında yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, Şirket ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlemi bulunmamaktadır.

Şirketimizin ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerine ait bilgiler bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019 tarihli mali tablolarımızın 6 nolu dipnotunda yer almaktadır.

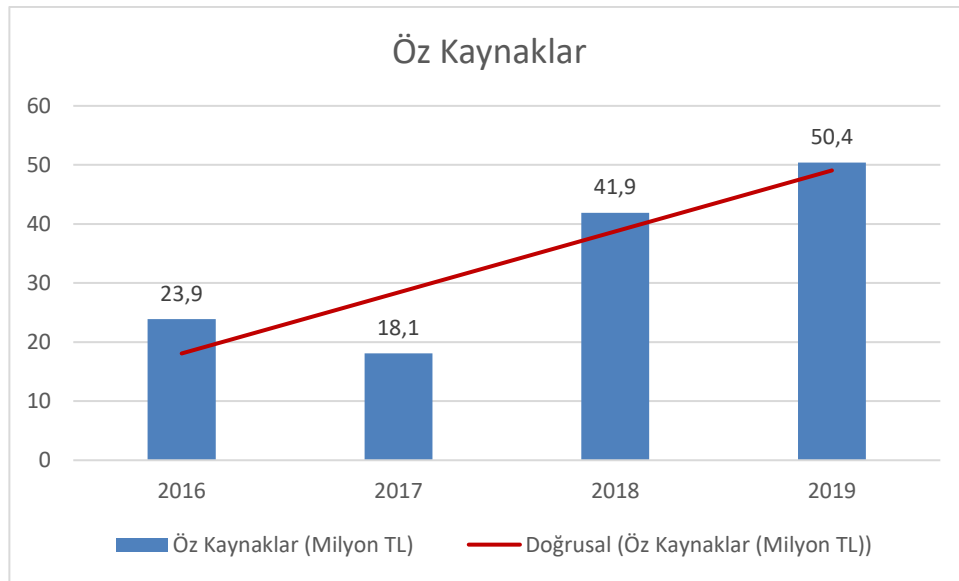
4.16. Hakim Şirketle veya Hâkim Şirkete Bağlı Şirketlerle Yapılan İşlemler, Elde Edilen Karşı Edimler, Varsa Ortaya Çıkan Zararlar ve Bunların Giderilip Giderilmediği Hakkında Bilgi

Hakim ortak yoktur.

5. FİNANSAL DURUM

5.1. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirket tüm önemli yatırımlarında öz kaynaklarını kullanmıştır. Öz kaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2019 itibarıyla %97 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2016-2019 dönemi öz kaynaklarındaki değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



02.12.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile mevcut 20.000.000 TL ödenmiş sermayenin 10.000.000 TL bedelli artırılmasına karar verilmiştir. Şirketimiz özkaynaklarını güçlendirmek, iş hacmini ve girişim sermayesi yatırımlarını artırarak büyümesini sürdürmek üzere yapılan sermaye artırımından, 86.631TL olması beklenen masraflar çıktıktan sonra elde edilecek 9.913.369TL tutarındaki kaynağın;

- 1.750.000TL'si Gedik Yatırım Holding A.Ş.'den alınan borca istinaden Gedik Yatırım Holding'e iade edilecek ve 1.750.000TL'si MV Holding A.Ş.'nin daha önce koymuş olduğu sermaye avansı nedeniyle sermaye koyma borcundan mahsup edilecektir.

- 2.163.369 TL'si yeni girişim sermayesi yatırımlarında kullanılması, mevcut durumda iştirak edilmiş iştiraklerin işletme sermayesi ve büyüme finansmanı ihtiyaçlarının karşılanması ve bu suretle girişim sermayesi yatırımlarında bulunulması için kullanılacaktır.

- 4.250.000 TL'sinin de yurtiçinde yeni girişimlerin bulunması, yurtiçi ve yurtdışı pazar araştırmalarının yapılması, rakip analizlerinin gerçekleştirilmesi, satış ve pazarlama konularında

gerekli partnerlerin bulunması gibi operasyonel giderlerin finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 bilançolarında finansal borcu bulunmamaktadır.

Dönem içinde ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

5.2. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., gelişme potansiyeli taşıyan erken aşama teknoloji girişimlerine finansman ve geniş kapsamlı destek sağlayarak global çapta başarılı olmalarını hedeflemektedir.

Başarısızlık oranlarının %80'leri bulduğu erken aşama yatırım dünyasında Hub GSYO başarıya giden yolda girişimlere, Türkiye'de veya yurtdışında bulunan fonlardan Seri A yatırımı alabilecekleri seviyeye gelene kadar gerekli desteği vererek önemli bir kaldıraç rolü oynamaktadır.

Hub GSYO tecrübeli yönetim ekibi ve alanında kendini kanıtlamış mentor ağı sayesinde ürün-pazar uyumu, strateji, fiyatlama, pazarlama, yeni müşterilere erişim, ekibin geliştirilmesi, finansal planlama, satış kanalları geliştirme, globale açılma, yeni yatırımcılara erişim gibi birçok konuda yatırım yapılan girişimlerin büyümesine destek sunmaktadır.

Yapılan ilk yatırımdan itibaren girişimlere gelişme imkanı sağlayan, pazar araştırmasından ekip çalışmasına, muhasebeden ürün gelişimine kadar birçok konuda, girişimin büyümesine ve globalleşmesine destek sunmaktadır.

Yatırım yapılan şirketlerin yol haritalarının çizilmesinde katkı sağlayarak pazardaki rekabet gücünü artırmak, operasyonel performanslarını güçlendirmek ve yeni yatırımcılara erişimini kolaylaştırmayı amaçlamaktadır. Hub GSYO son 5 yılda 16 girişime 28 Milyon TL'nin üzerinde yatırım gerçekleştirmiştir.

5.3. Yönetim Kurulu'nun Şirketin Kamuya Açıklanan Operasyonel ve Finansal Performans Hedeflerine Ulaşıp Ulaşamadığına İlişkin Değerlendirmesi

Yoktur.

5.4. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

KAR VEYA ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	96.625	118.251	-492.827	5.293.276
Satışların Maliyeti (-)	0	0	-5.566.984	-4.204.641
BRÜT KAR/ZARAR	92.625	118.251	-6.059.811	1.088.635
Genel Yönetim Giderleri (-)	-256.393	-277.947	-204.100	-266.871
Pazarlama Giderleri (-)	-14.910	-13.536	-10.458	-11.173

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.132.821	21.487.901	6.347	5.514
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	5.861.954	21.314.669	-6.268.022	816.105
Finansman Gelirleri	935.463	2.412.635	620.663	298.944
Finansman Giderleri (-)	-750	-1.521	-51.644	-9.913
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	6.796.667	23.725.783	-5.699.003	1.105.136
DÖNEM KARI/(ZARARI)	6.796.667	23.725.783	-5.699.003	1.105.136
Pay Başına Kazanç (Zarar)				
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	0,3398	1,1863	-0,285	0,0553

Şirketin hasılatı 2017 yılında 2016 yılına göre girişimlerde yaşanan gerçeğe uygun değer düşüşü nedeniyle 5,5 milyon TL'den %109 azalışla -492.827 TL'ye gerilemiştir. 2018 yılında ise 118.251 TL'ye yükselmiştir. 2019 yılında ise 2018 yılına göre %18 azalarak 96.625 TL'ye gerilemiştir.

Şirket, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") 10 uyarınca portföy şirketlerindeki yatırımlarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir. Bu nedenle Şirketin karlılığı yatırımlarında gerçekleşen değer düşüklüğü veya artışından etkilenmektedir. Şirket 2017 yılında 5.699.003 TL zarar açıklamış iken 2018 yılında 23.725.783 TL kar açıklamıştır. 2019 yılı karı 6.796.667 TL olarak gerçekleşmiştir.

Son 3 yıllık genel kurul kararları içerisinde kâr dağıtım kararı yer almamaktadır. 14.06.2019 tarihinde gerçekleşen 2018 yılı olağan genel kurulunda SPK kayıtlarına göre oluşan kardan yasal yedek akçeler çıkarıldıktan sonra kalan 23.626.183,66 TL'nin yedek akçe olarak ayrılmasına ve kar dağıtımının yapılmamasına karar verilmiştir.

Şirketin 31.12.2019 itibarıyla Birikmiş Karlar / (Zararlar)'ı aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2019	31.12.2018
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	14.932.555	(6.801.242)
Olağanüstü Yedekler	6.437.019	4.544.632
Toplam	21.369.574	(2.256.610)

Şirketin 2019 yılsonu itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borcu yoktur (2018: Yoktur).

5.4.1.Mali Tabloların Özeti

Mali tablolar SPK'nın (II-14.1) Sayılı Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre düzenlenmiş olup, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

	31.12.2019	31.12.2018
GELİR TABLOSU		
Net Satışlar	96.625	118.251
Brüt Kar (Zarar)	96.625	118.251
Esas Faaliyet Karı (Zarar)	5.861.954	21.314.669
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	6.796.667	23.725.783
Dönem Karı (Zarar)	6.796.667	23.725.783
BİLANÇO	31.12.2019	31.12.2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	424.253	3.364.263
Diğer Dönen Varlıklar	1.779.837	6.386.218
Duran Varlıklar	50.036.250	32.156.073
Toplam Varlıklar	52.240.540	41.906.554
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.802.086	15.722
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.606	0
Öz Kaynaklar	50.436.848	41.890.832
Toplam Kaynaklar	52.240.540	41.906.554
PERSONEL BİLGİLERİ		
Çalışan Sayısı	1	1

5.4.2.Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

	31.12.2019	31.12.2018
LİKİDİTE DURUMU		
Cari Oran	1,22	620,18
MALİ YAPI ORANLARI		
Borçlar Toplamı/Aktif Toplamı	3,5%	0,0%
Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	96,5%	100,0%
KARLILIK ORANLARI		
Brüt Kar Marjı	100%	100%
Faaliyet Kar Marjı	6067%	18025%
Net Kar Marjı	7034%	20064%

5.5. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Kurulu Değerlendirmeleri

Şirketin TTK 376. Madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayesinin karşılıksız kalmadığı görülmüştür.

5.6. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Yoktur.

5.7. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirket Kar Dağıtım Politikası Yönetim Kurulu tarafından 06.02.2020 tarihinde aşağıdaki şekilde güncellenmiştir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/817790>

“Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin Kâr Payı Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK veya Kurul”) II-19.1 Sayılı Kâr Payı Tebliği, II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve ilgili diğer sermaye piyasası mevzuatı, vergi mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemizin kârın dağıtımına ilişkin 25. Maddesi ve kârın dağıtım zamanına ilişkin 26. Maddesi hükmü çerçevesinde belirlenmiştir.

1. Şirket Esas Sözleşmesinin KARIN DAĞITIMI başlıklı 25. maddesi aşağıdaki gibidir: Şirket kâr dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kârdan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a) Kalanın %5'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin birinci fıkrası uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu'na uygun olmamak kaydıyla, şirketin dağıtım politikası esasları da dikkate alınarak, Genel Kurul tarafından belirlenen tutarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü

c) Safi kârdan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kâr olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

d) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası c. bendi gereğince; pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen birinci temettü ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

f) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır.

2. Şirket Esas Sözleşmesinin KAR DAĞITIMI ZAMANI başlıklı 25. maddesi aşağıdaki gibidir:

Yıllık kârın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

3. Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca kâr payında imtiyaz bulunmamaktadır.

4. Kâr dağıtımında, SPK II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

5. Pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

6. Kâr payı dağıtımını, nakit veya bedelsiz hisse veya kısmen nakit, kısmen de bedelsiz hisse olarak yapılabilir.

7. Kâr payı dağıtım tarihi, Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda ve sermaye piyasası mevzuatına aykırı olmamak ve kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması kaydı ile Genel Kurul tarafından tespit edilir.

8. Genel kurul toplantısında kâr dağıtımına karar verilmesi halinde, kâr dağıtım tarihinin belli bir zaman aralığı olarak veyahut yıl sonuna kadar ödenebilecek şekilde belirlenmesi mümkün olup; kâr dağıtım tarihinin kesinleştirilmesi konusunda genel kurul tarafından yönetim kurulu yetkilendirilir. Bu halde, nakit kâr dağıtımının yapılacağı tarih, asgari on beş gün önce alınacak bir yönetim kurulu kararı ile belirlenir ve konuya ilişkin olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda özel durum açıklaması yapılması suretiyle yatırımcıların kâr payı dağıtım tarihi hakkında bilgilendirilmesi sağlanır.
9. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksit sayısı genel kurul tarafından veya genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.
10. Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası düzenlemelerine uymak kaydı ile sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtabilir.
11. Ara dönem finansal tablolarında yer alan kârları üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilir. Belirli bir ara döneme ilişkin kâr payı avansı taksitle dağıtılamaz.
12. Yönetim Kuruluna genel kurul tarafından kâr payı avansı dağıtımını için yetki verildiğinde; Yönetim Kurulu tarafından kâr payı avansı dağıtımına veya dağıtmama konusunda bir karar alınması ve bu kararın en geç ara dönem finansal tabloların kamuya açıklandığı tarih itibarıyla Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.
13. Kâr payı avansı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Pay sahibi dışındaki kişilere kâr payı avansı dağıtılamaz. Kâr payı avansı, imtiyazlı paylara imtiyaz dikkate alınmadan ödenir.
14. Yönetim kurulunun genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir.
15. Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.”

Kar Dağıtım Politikası'na Şirket internet sitesinde <https://hubgsyo.com/kurumsal-yonetim/> adresinden ulaşılabilir.

14 Haziran 2019 tarihinde yapılan 2018 yılı olağan Genel Kurulu gündemin dokuzuncu maddesi gereğince; Yönetim Kurulunun 22 Mayıs 2019 tarih ve 283 no'lu kararına göre, oluşan dönem karından (Sermaye Piyasası Mevzuatına göre 23.725.783TL, Yasal Kayıtlara Göre 1.991.986,83 TL) yasal yedek akçe ayrılmasından sonra SPK kayıtlarına göre kalan 23.626.183,66 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına ve kar dağıtımını yapılmamasına ilişkin teklifi toplantıya katılanların oy birliği ile kabul edildi.

6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

6.1. Yönetim Kurulu, Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemlerinin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi, İç Denetim Sisteminin İşleyişi ve Etkinliği

Mevcut Şirket yapısı nedeniyle ayrı bir iç kontrol birimi ve prosedürleri oluşturulmamıştır. Yönetim Kurulu risk yönetimini ve iç kontrolü Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi çalışmaları, Şirket çalışmalarının takibi ve yöneticilerden alınan bilgilerin kontrolü ile yürütmektedir. Ekonomik ve sektörel gelişmeler yakından takip edilmektedir.

Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. Yönetim Kurulu 06.02.2020 tarihli toplantısında bu hususu gündemine almış; 2019 yılında yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde ve Mevzuatta öngörülen şekilde çalışmaların yerine getirildiğini tespit etmiştir.

6.2. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu, bünyesindeki komitelerin çalışmaları ve değerlendirmeleri, Şirket çalışmalarının başta icrada görev yapan üyeleri vasıtasıyla etkin denetimi, bağlı şirket ve iştirakler ile olan yakın

ilişkiler, ekonomik ve sektörel gelişmelerin takibi ve değerlendirilmesi ile Şirketin mevcut ve öngörülen risklerinin yönetimini gerçekleştirmektedir.

6.3. Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2019 yılında 7 kez toplantı yapmış, toplantıda ele alınan konular ve yapılan değerlendirmelerini içeren toplamda 7 adet raporu Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmuştur. Komite 06.02.2020 tarihli, 2020/2 sayılı toplantısı ile Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlere ilişkin yıllık gözden geçirmesini ve değerlendirmesini yapmış; 2019 yılında ve halen, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek herhangi bir sebebin belirlenmemiş olduğu, Şirket ortaklarının ve yönetiminin ileri seviyede risk yönetim bilincine ve muhafazakâr bir risk iştahına sahip olduğu tespitini yaparak, Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmuştur.

6.4. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler.

- Şirketin iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle Şirketin nakit akışı olumsuz etkilenebilir: şirket, faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapmaktadır. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmaktadır. Ancak gösterilen azami dikkate rağmen Şirketin iştirakleri ödeme gücüyle karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar girişim sermayesi yatırımı yapılan şirketlerde ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum Şirketin nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin iştiraklerinin kârlılığının azalması, Şirketin kârlılığını olumsuz etkileyebilir: Şirket faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapması nedeniyle, hâlihazırdaki yatırımları veya gelecekte yapacağı girişim sermayesi yatırımları sonucunda, söz konusu şirketlerin kârlarının düşmesi ya da şirketlerin zarar etmesi durumunda Şirketin kârlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Şirket yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir: Şirket gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yatırım yapmaktadır. Yatırım yaptığı veya yapacağı bazı şirketler yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketler olabilir. Ekonomik istikrarsızlık, yeni veya küçük şirketlerin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum Şirketin finansal tablolarına olumsuz olarak yansiyebileceği gibi Şirketin söz konusu yatırımlardan çıkışını geciktirebilir, engelleyebilir veya yatırımlarının finansal dönüşü olmayacak şekilde likidite edilmesine engel olabilir.
- Şirketin yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir.
- Doğru yatırımlar yapılmaması, Şirketin büyüme stratejisinin uygulanmasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirketin girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerde iflaslar söz konusu olabilir.
- Şirketin yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, Şirketin yönetsel başarısı azalabilir.
- Şirketin menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir.
- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin Şirket ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, Şirketin finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

7. DİĞER HUSUSLAR

Şirket 10.09.2019 tarihinde yapmış olduğu Tahsisli Sermaye Artırım süreci iptal edilerek Bedelli Sermaye Artırımı süreci başlatılmasına karar verilmiştir. Şirket Yönetim Kurulunun 02.10.2019 tarih ve 299 sayılı kararı ile;

1) 10.09.2019 tarih ve 296 sayılı Yönetim Kurulu kararının ilan edilmesini takip eden süreçte Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (HUBVC) Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan hisse senetlerinin fiyatlarında yaşanan hareketlilik nedeniyle;

10.09.2019 tarih ve 296 sayılı Yönetim Kurul'u toplantısı ile karara bağlanmış olduğu;

"Sermaye tavanı içerisinde bedelli olarak 3.703.707 TL nakit sermaye artırımı yapılması yoluyla, %18,5 oranında artırılarak 23.703.707 TL'ye yükseltilmesine; Artırılacak yeni payların, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak ve tamamı nakit (bedelli) olarak karşılanmak suretiyle halka arz edilmeksizin Tahsisli Satış yöntemiyle satılmasına;"

İlişkin kararın iptal edilmesine;

2) Şirket esas sözleşmesinin 8. maddesinin Yönetim Kuruluna verdiği yetkiye dayanarak, 20.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 70.000.0000 TL tutarlı kayıtlı sermaye tavanı içerisinde bedelli olarak 10.000.000 TL nakit sermaye artırımı yapılması yoluyla, %50 oranında artırılarak 30.000.000 TL'ye yükseltilmesine,

3) Nakit olarak artırılan 10.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların 100.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama yazılı, 9.900.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama yazılı olarak ihracına; ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının 1 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1 Türk Lirası fiyattan kullandırılmasına,

4) Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine; bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

5) Nakit olarak artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılmasına,

6) Kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, satılmayan payların Pay Tebliği (VII – 128.1)'nin 25.1(a) maddesi uyarınca 6 iş günü içerisinde iptal edilmesine,

7) Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına;

8) Şirketin ödenmiş sermayesinin 30.000.000 TL'ye yükseltilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli tüm işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket ilgili sermaye artırımına istinaden 13.09.2019 tarihinde ana ortakları olan M.V. Holding A.Ş.'den 1.750.000 TL ve Gedik Yatırım Holding A.Ş.'den 1.750.000 TL olmak üzere toplam 3.500.000 TL sermaye avansı almıştır. Ancak Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarını dönem içerisinde satmış olmasından dolayı ilgili tutar Şirketin finansal tablolarında diğer borçlar kaleminde sınıflanmıştır.