

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

### HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

#### Giriş

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

#### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

#### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Şirket'in tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

#### Dikkat Çekilen Hususlar

Denetim görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekerek

EK Not 55 "Portföy Sınırlamaları Kontrol Tablosu" 5. Sırada gösterilen "Yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketler" maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun "i-SPK.48.6 (01.03.2018 tarihli ve 9/316 sayılı) ve i-SPK.48.6.a (13/02/2020 tarih ve 10/230 sayılı) ilke kararlarına uygun olmadığı anlaşılmıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International  
Eray YANBOL, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2020



**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

| İÇİNDEKİLER                              |                                                                                                                                                                 | SAYFA NO |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU                   |                                                                                                                                                                 | I-II-III |
| KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU |                                                                                                                                                                 | IV       |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU                |                                                                                                                                                                 | V        |
| NAKİT AKIM TABLOSU                       |                                                                                                                                                                 | VI       |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR        |                                                                                                                                                                 | 1-50     |
| NOT 1                                    | Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu                                                                                                                       | 1        |
| NOT 2                                    | Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar                                                                                                                    | 2-13     |
| NOT 3                                    | İşletme Birleşmeleri                                                                                                                                            | 14       |
| NOT 4                                    | Diğer İşletmelerdeki Paylar                                                                                                                                     | 14       |
| NOT 5                                    | Bölümlere Göre Raporlama                                                                                                                                        | 14       |
| NOT 6                                    | İlişkili Taraf Açıklamaları                                                                                                                                     | 14-15    |
| NOT 7                                    | Ticari Alacaklar ve Borçlar                                                                                                                                     | 15       |
| NOT 8                                    | Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar ve Borçlar                                                                                                            | 16       |
| NOT 9                                    | Diğer Alacaklar ve Borçlar                                                                                                                                      | 16       |
| NOT 10                                   | Stoklar                                                                                                                                                         | 16       |
| NOT 11                                   | Canlı Varlıklar                                                                                                                                                 | 16       |
| NOT 12                                   | Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler                                                                                                                   | 16-17    |
| NOT 13                                   | Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                                                                                                                   | 17       |
| NOT 14                                   | Maddi Duran Varlıklar                                                                                                                                           | 17       |
| NOT 15                                   | Hizm. Çekme, Restorasyon ve Çevre Rehabilitasyon Fon. Kaynaklanan Paylar Üz. Haklar                                                                             | 18       |
| NOT 16                                   | Üyelerin Kooperatif İşletmelerdeki Hisseleri ve Benzeri Finansal Araçlar                                                                                        | 18       |
| NOT 17                                   | Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                                                                                                   | 18       |
| NOT 18                                   | Şerefiye                                                                                                                                                        | 18       |
| NOT 19                                   | Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi                                                                                                          | 18       |
| NOT 20                                   | Kiralama İşlemleri                                                                                                                                              | 18       |
| NOT 21                                   | İmtiyazlı Hizmet Anlaşmalar                                                                                                                                     | 18       |
| NOT 22                                   | Varlıklarda Değer Düşüklüğü                                                                                                                                     | 18       |
| NOT 23                                   | Devlet Teşvik ve Yardımları                                                                                                                                     | 19       |
| NOT 24                                   | Borçlanma Maliyetleri                                                                                                                                           | 19       |
| NOT 25                                   | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar                                                                                                                          | 19       |
| NOT 26                                   | Taahhütler                                                                                                                                                      | 19       |
| NOT 27                                   | Çalışanlara Sağlanan Faydalar                                                                                                                                   | 20-21    |
| NOT 28                                   | Niteliklerine Göre Giderler                                                                                                                                     | 22       |
| NOT 29                                   | Diğer Varlık ve Yükümlülükler                                                                                                                                   | 22       |
| NOT 30                                   | Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri                                                                                                                   | 23-24    |
| NOT 31                                   | Hasılat ve Satışların Maliyeti                                                                                                                                  | 25       |
| NOT 32                                   | İnşaat Sözleşmeleri                                                                                                                                             | 25       |
| NOT 33                                   | Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri, Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                                                 | 25       |
| NOT 34                                   | Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler                                                                                                                  | 25       |
| NOT 35                                   | Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler                                                                                                                   | 26       |
| NOT 36                                   | Çeşit Esasına Göre Sınıflandırılmış Giderler                                                                                                                    | 26       |
| NOT 37                                   | Finansman Gelirleri ve Giderleri                                                                                                                                | 26       |
| NOT 38                                   | Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi                                                                                                                       | 27       |
| NOT 39                                   | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler                                                                                             | 27       |
| NOT 40                                   | Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)                                                                                               | 27       |
| NOT 41                                   | Pay Başına Kazanç                                                                                                                                               | 27       |
| NOT 42                                   | Pay Bazlı Ödemeler                                                                                                                                              | 27       |
| NOT 43                                   | Sigorta Sözleşmeleri                                                                                                                                            | 27       |
| NOT 44                                   | Kur Değişiminin Etkileri                                                                                                                                        | 28       |
| NOT 45                                   | Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama                                                                                                                          | 28       |
| NOT 46                                   | Türev Araçlar                                                                                                                                                   | 28       |
| NOT 47                                   | Finansal Araçlar                                                                                                                                                | 29-39    |
| NOT 48                                   | Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi                                                                                                    | 40-45    |
| NOT 49                                   | Finansal Araçlar (Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)                                                                               | 46-47    |
| NOT 50                                   | Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar                                                                                                                            | 47-48    |
| NOT 51                                   | Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar | 48       |
| NOT 52                                   | TMS'ye İlk Geçiş                                                                                                                                                | 49       |
| NOT 53                                   | Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar                                                                                                                        | 49       |
| NOT 54                                   | Özkaynaklar Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar                                                                                                               | 49       |
| NOT 55                                   | Ek Dipnot: Portföy Sınırlamaları, Finansal Borç Ve Toplam Gider Tutarları                                                                                       | 49-50    |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                   |                     | Sınırlı Denetimden | Bağımsız Denetimden |
|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                   |                     | Geçmiş             | Geçmiş              |
|                                                   |                     | Cari Dönem         | Önceki Dönem        |
|                                                   | Dipnot Referansları | 30.06.2020         | 31.12.2019          |
| <b>VARLIKLAR</b>                                  |                     |                    |                     |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                            |                     |                    |                     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                         | 6, 53               | 4.053.931          | 424.453             |
| Finansal Yatırımlar                               | 47                  | 0                  | 0                   |
| Ticari Alacaklar                                  |                     |                    |                     |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar             | 6                   | 0                  | 0                   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar     | 7                   | 0                  | 0                   |
| Diğer Alacaklar                                   |                     |                    |                     |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar              | 6                   | 1.378.600          | 1.301.993           |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar      | 9                   | 2.020              | 0                   |
| Türev Araçlar                                     | 46                  | 0                  | 0                   |
| Stoklar                                           | 10                  | 0                  | 0                   |
| Canlı Varlıklar                                   | 11                  | 0                  | 0                   |
| Peşin Ödenmiş Giderler                            |                     |                    |                     |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler         | 6                   | 0                  | 0                   |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 12                  | 66.970             | 131.000             |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar            | 40                  | 118.553            | 346.844             |
| Diğer Dönen Varlıklar                             | 29                  | 0                  | 0                   |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                 |                     | <b>5.620.074</b>   | <b>2.204.290</b>    |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar      | 39                  | 0                  | 0                   |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                     |                     | <b>5.620.074</b>   | <b>2.204.290</b>    |
| <b>Duran Varlıklar</b>                            |                     |                    |                     |
| Finansal Yatırımlar                               | 47                  | 52.375.250         | 50.036.250          |
| Ticari Alacaklar                                  |                     |                    |                     |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar             | 6                   | 0                  | 0                   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar     | 7                   | 0                  | 0                   |
| Diğer Alacaklar                                   |                     |                    |                     |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar              | 6                   | 0                  | 0                   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar      | 9                   | 8.750              | 0                   |
| Türev Araçlar                                     | 46                  | 0                  | 0                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar         | 4                   | 0                  | 0                   |
| Canlı Varlıklar                                   | 11                  | 0                  | 0                   |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                     | 13                  | 0                  | 0                   |
| Maddi Duran Varlıklar                             | 14                  | 35.462             | 0                   |
| Kullanım Hakkı Varlıklar                          | 20                  | 215.066            | 0                   |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                     |                     |                    |                     |
| Şerefiye                                          | 18                  | 0                  | 0                   |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 17                  | 7.941              | 0                   |
| Peşin Ödenmiş Giderler                            |                     |                    |                     |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler         | 6                   | 0                  | 0                   |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 12                  | 0                  | 0                   |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                          | 40                  | 0                  | 0                   |
| Diğer Duran Varlıklar                             | 29                  | 0                  | 0                   |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                     |                     | <b>52.642.469</b>  | <b>50.036.250</b>   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                           |                     | <b>58.262.543</b>  | <b>52.240.540</b>   |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                      |                            | <b>Sınırlı Denetimden</b> | <b>Bağımsız Denetimden</b> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                                                                      |                            | <b>Geçmiş</b>             | <b>Geçmiş</b>              |
|                                                                      |                            | <b>Cari</b>               | <b>Önceki</b>              |
|                                                                      |                            | <b>Dönem</b>              | <b>Dönem</b>               |
|                                                                      | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>30.06.2020</b>         | <b>31.12.2019</b>          |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                     |                            |                           |                            |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                     |                            |                           |                            |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                             | 47                         | 0                         | 0                          |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                       | 20                         | 118.082                   | 0                          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                     | 47                         | 0                         | 0                          |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                         | 47                         | 0                         | 0                          |
| Ticari Borçlar                                                       |                            |                           |                            |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                    | 6                          | 0                         | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                            | 7                          | 73.491                    | 9.415                      |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar                    | 27                         | 95.912                    | 2.260                      |
| Diğer Borçlar                                                        |                            |                           |                            |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                     | 6                          | 59.082                    | 1.750.000                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                             | 9                          | 98.230                    | 39.028                     |
| Türev Araçlar                                                        | 46                         | 0                         | 0                          |
| Devlet Teşvik ve Yardımları                                          | 23                         | 0                         | 0                          |
| Ertelenmiş Gelirler                                                  | 12                         | 0                         | 0                          |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                         | 40                         | 0                         | 0                          |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                              |                            |                           |                            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar       | 27                         | 1.383                     | 1.383                      |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                        | 25                         | 0                         | 0                          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                      | 29                         | 0                         | 0                          |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                    |                            | <b>446.180</b>            | <b>1.802.086</b>           |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler | 39                         | 0                         | 0                          |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                              |                            | <b>446.180</b>            | <b>1.802.086</b>           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                     |                            |                           |                            |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                             | 47                         | 0                         | 0                          |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                       | 20                         | 100.434                   | 0                          |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                         | 47                         | 0                         | 0                          |
| Ticari Borçlar                                                       |                            |                           |                            |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                    | 6                          | 0                         | 0                          |
| İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar                            | 7                          | 0                         | 0                          |
| Diğer Borçlar                                                        |                            |                           |                            |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                     | 6                          | 0                         | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                             | 9                          | 0                         | 0                          |
| Türev Araçlar                                                        | 46                         | 0                         | 0                          |
| Devlet Teşvik ve Yardımları                                          | 23                         | 0                         | 0                          |
| Ertelenmiş Gelirler                                                  | 12                         | 0                         | 0                          |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                              |                            |                           |                            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar       | 27                         | 25.520                    | 1.606                      |
| Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar                                        | 25                         | 0                         | 0                          |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar                                 | 40                         | 0                         | 0                          |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                         | 40                         | 0                         | 0                          |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                      | 29                         | 0                         | 0                          |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                              |                            | <b>125.954</b>            | <b>1.606</b>               |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                          |                            | <b>572.134</b>            | <b>1.803.692</b>           |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                              |                     | Sınırlı Denetimden | Bağımsız Denetimden |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                                              |                     | Geçmiş             | Geçmiş              |
|                                                                                              |                     | Cari Dönem         | Önceki Dönem        |
|                                                                                              | Dipnot Referansları | 30.06.2020         | 31.12.2019          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |                     |                    |                     |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 30                  | 30.000.000         | 20.000.000          |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                    | 30                  | 0                  | 0                   |
| Geri Alınmış Paylar (-)                                                                      | 30                  | 0                  | 0                   |
| Sermaye Avansı                                                                               | 30                  | 0                  | 1.750.000           |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar                                                           | 30                  | 130.402            | 270                 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                     |                    |                     |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları                                                  | 30                  | 0                  | 0                   |
| Diğer Kazanç/Kayıplar                                                                        | 30                  | (18.204)           | (651)               |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |                     |                    |                     |
| Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                | 30                  | 0                  | 0                   |
| Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları                                                             | 30                  | 0                  | 0                   |
| Diğer Kazanç/Kayıplar                                                                        | 30                  | 0                  | 0                   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | 30                  | 520.988            | 520.988             |
| Diğer Yedekler                                                                               | 30                  | 0                  | 0                   |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları                                                              | 30                  | 28.166.241         | 21.369.574          |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                        | 41                  | (1.109.018)        | 6.796.667           |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                    |                     | <b>57.690.409</b>  | <b>50.436.848</b>   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      |                     | <b>58.262.543</b>  | <b>52.240.540</b>   |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**01.01.-30.06.2020 DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lira (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                         |                     | Sınırlı Denetimden Geçmiş |                   | Sınırlı Denetimden Geçmemiş |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|                                                                                         |                     | Cari Dönem                | Önceki Dönem      | Cari Dönem                  | Önceki Dönem      |
|                                                                                         | Dipnot Referansları | 01.01.-30.06.2020         | 01.01.-30.06.2019 | 01.04.-30.06.2020           | 01.04.-30.06.2019 |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                             |                     |                           |                   |                             |                   |
| Hasılat                                                                                 | 31                  | 0                         | 20.461            | 0                           | 5.886             |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                 | 31                  | 0                         | (5.871)           | 0                           | (5.871)           |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                                                   |                     | <b>0</b>                  | <b>14.590</b>     | <b>0</b>                    | <b>15</b>         |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                             | 28, 33              | (1.274.480)               | (201.505)         | (841.984)                   | (71.587)          |
| Pazarlama Giderleri (-)                                                                 | 28, 33              | 0                         | (10.949)          | 0                           | (1.642)           |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                                   | 33                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                      | 34                  | 193.507                   | 3.451             | 157.155                     | 3.451             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                  | 34                  | (86.137)                  | 0                 | (54.686)                    | 0                 |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                                        |                     | <b>(1.167.110)</b>        | <b>(194.413)</b>  | <b>(739.515)</b>            | <b>(69.763)</b>   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                       | 35                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                                   | 35                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yat. Karlarından/Zararlarından Paylar                    | 35                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>                                     |                     | <b>(1.167.110)</b>        | <b>(194.413)</b>  | <b>(739.515)</b>            | <b>(69.763)</b>   |
| Finansman Gelirleri                                                                     | 37                  | 122.711                   | 679.522           | 101.705                     | 526.173           |
| Finansman Giderleri (-)                                                                 | 37                  | (64.619)                  | (16)              | (5.537)                     | (16)              |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>                                  |                     | <b>(1.109.018)</b>        | <b>485.093</b>    | <b>(643.347)</b>            | <b>456.394</b>    |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>                                       |                     | <b>0</b>                  | <b>0</b>          | <b>0</b>                    | <b>0</b>          |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri                                                               | 40                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                                          | 40                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                         |                     | <b>(1.109.018)</b>        | <b>485.093</b>    | <b>(643.347)</b>            | <b>456.394</b>    |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                         |                     | <b>0</b>                  | <b>0</b>          | <b>0</b>                    | <b>0</b>          |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                |                     | <b>(1.109.018)</b>        | <b>485.093</b>    | <b>(643.347)</b>            | <b>456.394</b>    |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                        |                     |                           |                   |                             |                   |
| Süred. Faal. Pay Baş.Kazanç (Zarar)                                                     | 41                  | (0,0416)                  | 0,0243            | (0,0214)                    | 0,0228            |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                                             |                     |                           |                   |                             |                   |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                 |                     | <b>(17.553)</b>           | <b>0</b>          | <b>(1.509)</b>              | <b>0</b>          |
| Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları | 38                  | (17.553)                  | 0                 | (1.509)                     | 0                 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler    | 38                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| <i>Dönem Vergi Gideri/Geliri</i>                                                        | 38                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| <i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>                                                   | 38                  | 0                         | 0                 | 0                           | 0                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                                             |                     | <b>(17.553)</b>           | <b>0</b>          | <b>(1.509)</b>              | <b>0</b>          |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                                            |                     | <b>(1.126.571)</b>        | <b>485.093</b>    | <b>(644.856)</b>            | <b>456.394</b>    |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**01.01. -30.06.2020 DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                     |                               |                     |                 |                |                                 | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmaya cak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |                                     |                | Birikmiş Karlar               |                       |                    |
|---------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                     |                               | Dipnot Referansları | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Avansı | Pay İhraç Primleri/ İskontoları | Diğer Kazanç/ Kayıplar                                                                      | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Diğer Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | Net Dönem Karı Zararı | Toplam Özkaynaklar |
| <b>ÖNCEKİ DÖNEM</b> | Dönem Başı Bakiyeler          |                     | 20.000.000      | 0              | 270                             | 0                                                                                           | 421.389                             | 0              | (2.256.610)                   | 23.725.783            | 41.890.832         |
|                     | Transferler                   | 30                  | 0               | 0              | 0                               | 0                                                                                           | 0                                   | 0              | 23.725.783                    | (23.725.783)          | 0                  |
|                     | Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | 38                  | 0               | 0              | 0                               | 0                                                                                           | 0                                   | 0              | 0                             | 485.093               | 485.093            |
|                     | Dönem Sonu Bakiyeler          |                     | 20.000.000      | 0              | 270                             | 0                                                                                           | 421.389                             | 0              | 21.469.173                    | 485.093               | 42.375.925         |
| <b>CARİ DÖNEM</b>   | Dönem Başı Bakiyeler          |                     | 20.000.000      | 1.750.000      | 270                             | (651)                                                                                       | 520.988                             | 0              | 21.369.574                    | 6.796.667             | 50.436.848         |
|                     | Transferler                   | 30                  | 0               | 0              | 0                               | 0                                                                                           | 0                                   | 0              | 6.796.667                     | (6.796.667)           | 0                  |
|                     | Sermaye Artışı                | 30                  | 10.000.000      | (1.750.000)    | 130.132                         | 0                                                                                           | 0                                   | 0              | 0                             | 0                     | 8.380.132          |
|                     | Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | 38                  | 0               | 0              | 0                               | (17.553)                                                                                    | 0                                   | 0              | 0                             | (1.109.018)           | (1.126.571)        |
|                     | Dönem Sonu Bakiyeler          |                     | 30.000.000      | 0              | 130.402                         | (18.204)                                                                                    | 520.988                             | 0              | 28.166.241                    | (1.109.018)           | 57.690.409         |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar



**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**01.01. -30.06.2020 DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                                  |                     | Sınırlı Denetimden |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                  |                     | Geçmiş             | Geçmiş             |
|                                                                                                  |                     | Cari Dönem         | Önceki Dönem       |
|                                                                                                  | Dipnot Referansları | 01.01.-30.06.2020  | 01.01.-30.06.2019  |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                |                     | <b>(2.339.998)</b> | <b>(876.924)</b>   |
| <b>Dönem Karı (Zararı)</b>                                                                       |                     | <b>(1.109.018)</b> | <b>485.093</b>     |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                    | 41                  | (1.109.018)        | 485.093            |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                 |                     | <b>38.063</b>      | <b>73</b>          |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                 | 36                  | 31.702             | 73                 |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                                                  |                     | 0                  | 0                  |
| Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler         | 4                   | 0                  | 0                  |
| Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                      | 6                   | 0                  | 0                  |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                               |                     | 6.361              | 0                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler               | 27,36               | 6.361              | 0                  |
| Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                             | 25                  | 0                  | 0                  |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                               |                     | <b>(1.269.043)</b> | <b>(1.362.090)</b> |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                   |                     | (87.377)           | (2.219.290)        |
| İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                     | 6                   | (76.607)           | (2.219.290)        |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)             | 9                   | (10.770)           | 0                  |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                        | 12                  | 64.030             | 692.534            |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                         |                     | 64.076             | 18.411             |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                             | 6                   | 0                  | 0                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                     | 7                   | 64.076             | 18.411             |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                              | 27                  | 93.652             | (46)               |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                   |                     | (1.631.715)        | 143.063            |
| İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                         | 6                   | (1.690.918)        | 0                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                 | 9                   | 59.203             | 143.063            |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                     |                     | 228.291            | 3.238              |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                          | 29, 40              | 228.291            | 4.818              |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                      | 29, 38              | 0                  | (1.580)            |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                    |                     | <b>(2.383.382)</b> | <b>(1.992.776)</b> |
| İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışı | 47                  | (2.339.000)        | (1.992.776)        |
| Maddî Duran Varlık Alımlardan Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                        | 14                  | (36.063)           | 0                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlardan Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                | 17                  | (8.319)            | 0                  |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                              |                     | <b>8.352.858</b>   | <b>0</b>           |
| Sermaye artışı                                                                                   | 30                  | 8.380.132          | 0                  |
| Kira Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                         |                     | (32.811)           | 0                  |
| Ödenen faiz                                                                                      |                     | 5.537              | 0                  |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)</b>                                 |                     | <b>3.629.478</b>   | <b>(2.869.700)</b> |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                   | 53                  | <b>424.453</b>     | <b>3.364.263</b>   |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                            |                     | <b>4.053.931</b>   | <b>494.563</b>     |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 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 yapılan unvan değişikliği ile “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 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 yönelmek üzere faaliyet gösteren halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, ayrıca bu amacı dâhilinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-48.3 no’lu tebliğinde yer alan;

- a) Esaslar çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapabilir.
- b) Portföylerindeki girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir.
- c) Portföylerindeki girişim şirketlerine danışmanlık hizmeti verebilir.
- d) Türkiye’deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.
- e) Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.
- f) BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasasında piyasa danışmanlığı hizmeti verebilir.

Şirket’in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur. 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 Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmeleri, vadeli alım satım sözleşmeleri, finansal vadeli işlemler, vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerine taraf olabilir.

Şirket merkez adresi, Esentepe Mah. Ecza Sok. Safter İş Merkezi Şişli, İstanbul adresinden Esentepe Mah. Büyükdere Cd. Bina No : 201 Şişli İstanbul adresine nakledilmiş olup herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

30.06.2020 tarihi itibarıyla Şirket’in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL’dir (31.12.2019: 20.000.000 TL). Şirket’in hisse senetlerinin %99’unu oluşturan B grubu hisseler (Sermayenin %1’ini temsil eden A grubu hisseler Borsa’da işlem görmemektedir) Borsa İstanbul’da Ana Pazar Grup 1’de işlem görmektedir. 30.06.2020 itibarıyla Şirket hisselerin %82,07’si (31.12.2019: %74,44) fiili olarak Borsa İstanbul’da (BIST) dolaşımdadır.

Şirket’in 30.06.2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 6 kişidir (31.12.2019: 1 kişi).

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in 30.06.2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar 10.08.2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

**Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi**

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

**2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemde birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

**2.4.1) Hasılat**

***Girişim sermayesi hasılatı***

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır. Bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Şirket'in satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Buna ilişkin alış veya taşınmış maliyetler (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise "Satışların Maliyeti" hesabında gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, takas bank para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise "Faiz Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

Portföyde bulunan alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin dönem sonu değerlemelerinden doğan farklar "Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)" kalemlerinde gösterilmektedir. Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dâhil olmak üzere tahakkuk esaslı geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

**2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar**

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortisman tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda kıst amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                           | Yıllar |
|---------------------------|--------|
| Tesis, makine ve cihazlar | 5      |
| Demirbaşlar               | 5      |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar (Devamı)**

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

**2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve var ise birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payı bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden kıst amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

|        | <b>Yıllar</b> |
|--------|---------------|
| Haklar | 5             |

**2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, ertelenen vergi varlıkları ve şerefiye dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)**

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'in sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

**2.4.5) Finansal araçlar**

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Şirket'te “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)**

*Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerın tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

*İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar*

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Ticari alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)**

*Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü*

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

*Geri alım ve satım sözleşmeleri*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

*Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

*Nakit ve nakit benzerleri*

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Şirket’in yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir.

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “satış gelirleri” hesabı içerisine sınıflandırılır.

*Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VIOP”) İşlemleri*

VIOP’ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir.



**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)**

*Ticari Alacaklar/Borçlar*

Ticari Alacaklar hesabında değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Şirket'in lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

Ticari Borçlar hesabında satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Takas Bank Para Piyasası'na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

*Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

**2.4.6) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

|            | 30 Haziran 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------|-----------------|----------------|
| Avro       | 7,7082          | 6,6506         |
| ABD Doları | 6,8422          | 5,9402         |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4.7) Pay başına kazanç**

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

**2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Şirket’in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

**2.4.9) Çalışanlara sağlanan faydalar**

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket’in, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

**2.4.10) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5 /1-d istisna maddesi gereğince Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ve Ortaklıkları’nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar Kurumlar Vergisi’nden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenen vergi karşılığı doğmamaktadır.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sifra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu’nun 12.01.2009 tarihli kararı ile bu oran %0 olarak tespit edilmiş bulunmaktadır.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4.11) Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

**2.4.12) Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

**2.4.13) Raporlama tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**2.4.14) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

**2.4.15) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- |           |                                                                          |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------|
| Dipnot 47 | : Bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi |
| Dipnot 27 | : Çalışanlara sağlanan faydalar                                          |

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4.16) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

**2.4.17) Finansal teminat sözleşmesi**

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya TMS 18, "Hasılat"a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

**2.4.18) İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket'in sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket'in faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**2.4.19) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar**

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırma kriterlerini karşılayan iştirakteki yatırımlar TFRS 5 'Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler' hükümleri gereğince muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar, defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar finansal durum tablosunda ayrı olarak sunulur. Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda söz konusu duran varlık satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Bu durumun geçerli olabilmesi için, ilgili varlığın satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır.

**2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları(Devamı)**

**30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

**TFRS 9 Finansal Araçlar - Değişiklikler**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

**TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

**TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

**TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

**TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları(Devamı)**

**TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;**

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

**2.6) Ölçüm Esasları**

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Dipnot 49’da belirtilmiştir.

**2.7) Konsolidasyon İstisnası**

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı’na göre yatırım işletmesi,

- (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanımı karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır,

- (a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
- (b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- (c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- (d) Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için bağlı ortaklıklarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10’a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak gerçeğe uygun değerine göre ölçmektedir.

**2.8) Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü**

Detayları 55 Nolu Ek Dipnot’ta verilen bilgiler, SPK’nın Tebliği’i uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup SPK’nın 09.10.2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri III, 48.3 No’lu "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Diğer işletmelerdeki payların ayrıntısı için “Not 47 – Finansal Araçlar” dipnotunun uzun vadeli finansal yatırımlarına (gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar) bakınız.

**NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**Nakit ve nakit benzerleri (ilişkili taraflar)**

|                                    | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 4.387             | 4                 |
| <b>Toplam</b>                      | <b>4.387</b>      | <b>4</b>          |

**İlişkili taraflardan ticari alacaklar ve ticari borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Finans sektörü faaliyetleri ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**İlişkili taraflardan diğer alacaklar ve borçlar**

**Kısa vadeli diğer alacaklar:**

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (Not:47) | 1.378.600         | 1.301.993         |
| <b>Toplam</b>                        | <b>1.378.600</b>  | <b>1.301.993</b>  |

**Uzun vadeli diğer alacaklar:**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Kısa ve uzun vadeli diğer borçlar**

|                            | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Gedik Yatırım Holding A.Ş. | 59.082            | 1.750.000         |
| <b>Toplam</b>              | <b>59.082</b>     | <b>1.750.000</b>  |

**İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

**İlişkili taraflara ödenen giderler**

|                                                      | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri | (153)                         | (1)                           |
| Gedik Yatırım Holding A.Ş. – Faiz gideri             | (59.082)                      | 0                             |
| Gedik Yatırım Holding A.Ş. – Danışmanlık gideri      | (15.000)                      | 0                             |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Faiz gideri     | 0                             | 0                             |
| <b>Toplam</b>                                        | <b>(74.235)</b>               | <b>(1)</b>                    |

**İlişkili taraflardan alınan gelirler**

|                                                        | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Kupon faiz geliri | 0                             | 0                             |
| STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.-Borç Faizi                 | 0                             | 379.500                       |
| <b>Toplam</b>                                          | <b>0</b>                      | <b>379.500</b>                |

**Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler**

|                                            | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler | (5.342)                       | (8.358)                       |
| <b>Toplam</b>                              | <b>(5.342)</b>                | <b>(8.358)</b>                |

**NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Uzun Vadeli Ticari Alacaklar :**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

|                    | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılara borçlar | 73.491            | 9.415             |
| <b>Toplam</b>      | <b>73.491</b>     | <b>9.415</b>      |

**Uzun Vadeli Ticari Borçlar:**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)



**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

|                                        | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not:6) | 1.378.600         | 1.301.993         |
| İndirilecek KDV                        | 0                 | 0                 |
| Diğer alacaklar                        | 2.020             | 0                 |
| <b>Toplam</b>                          | <b>1.380.620</b>  | <b>1.301.993</b>  |

**Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

|                     | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Depozitolar | 8.750             | 0                 |
| <b>Toplam</b>       | <b>8.750</b>      | <b>0</b>          |

**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

|                                          | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not:6) | 59.082            | 1.750.000         |
| Ödenecek Vergi ve Fonlar                 | 13.440            | 39.028            |
| Diğer Borçlar                            | 84.790            | 0                 |
| <b>Toplam</b>                            | <b>157.312</b>    | <b>1.789.028</b>  |

**Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 10 – STOKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 11 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

|                             | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Avanslar            | 0                 | 131.000           |
| Peşin ödenen kira giderleri | 32.813            | 0                 |
| Gelecek aylara ait giderler | 33.926            | 0                 |
| Personel avansları          | 231               | 0                 |
| <b>Toplam</b>               | <b>66.970</b>     | <b>131.000</b>    |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (Devamı)**

|                                      | 30.06.2020 | 31.12.2019     |
|--------------------------------------|------------|----------------|
| Paymes Elekt.Tic.ve Bilişim A.Ş.(*). | 0          | 227.189        |
| Değer Düşüklüğü (-)                  | 0          | (96.189)       |
| <b>Toplam</b>                        | <b>0</b>   | <b>131.000</b> |

(\*) Şirket'in Paymes Elektrik Ticaret ve Bilişim A.Ş.'ye vermiş olduğu sermaye avansından kaynaklanmaktadır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla ilgili tutar tescil edilmiş olup finansal yatırımlar hesabında gösterilmiştir. 30.11.2019 tarihinde alınan değerlendirme raporuna istinaden paylara karşılık gelen tutarın gerçeğe uygun değeri 131.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

**Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıda açıklanmıştır.

| Maliyet                    | 31.12.2019     | Giriş         | Çıkış    | 30.06.2020     |
|----------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|
| Tesis, makine ve cihazlar  | 874            | 0             | 0        | 874            |
| Demirbaşlar                | 500            | 6.480         | 0        | 6.980          |
| Özel Maliyetler            | 0              | 29.583        | 0        | 29.583         |
| <b>Toplam</b>              | <b>1.374</b>   | <b>36.063</b> | <b>0</b> | <b>37.437</b>  |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> |                |               |          |                |
| Tesis, makine ve cihazlar  | (874)          | 0             | 0        | (874)          |
| Demirbaşlar                | (500)          | (108)         | 0        | (608)          |
| Özel Maliyetler            | 0              | (493)         | 0        | (493)          |
| <b>Toplam</b>              | <b>(1.374)</b> | <b>(601)</b>  | <b>0</b> | <b>(1.975)</b> |
| <b>Net Değer</b>           | <b>0</b>       |               |          | <b>35.462</b>  |

| Maliyet                    | 31.12.2018     | Giriş    | Çıkış    | 31.12.2019     |
|----------------------------|----------------|----------|----------|----------------|
| Tesis, makine ve cihazlar  | 874            | 0        | 0        | 874            |
| Demirbaşlar                | 500            | 0        | 0        | 500            |
| <b>Toplam</b>              | <b>1.374</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1.374</b>   |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> |                |          |          |                |
| Tesis, makine ve cihazlar  | (874)          | 0        | 0        | (874)          |
| Demirbaşlar                | (500)          | 0        | 0        | (500)          |
| <b>Toplam</b>              | <b>(1.374)</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>(1.374)</b> |
| <b>Net Değer</b>           | <b>0</b>       |          |          | <b>0</b>       |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON**  
**FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL**  
**ARAÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıda açıklanmıştır.

| <b>Maliyet</b>             | <b>31.12.2019</b> | <b>Giriş</b> | <b>Çıkış</b> | <b>30.06.2020</b> |
|----------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Haklar                     | 4.433             | 8.319        | 0            | 12.752            |
| <b>Toplam</b>              | <b>4.433</b>      | <b>8.319</b> | <b>0</b>     | <b>12.752</b>     |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> |                   |              |              |                   |
| Haklar                     | (4.433)           | (378)        | 0            | (4.811)           |
| <b>Toplam</b>              | <b>(4.433)</b>    | <b>(378)</b> | <b>0</b>     | <b>(4.811)</b>    |
| <b>Net Değer</b>           | <b>0</b>          |              |              | <b>7.941</b>      |

| <b>Maliyet</b>             | <b>31.12.2018</b> | <b>Giriş</b> | <b>Çıkış</b> | <b>31.12.2019</b> |
|----------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Haklar                     | 4.433             | 0            | 0            | 4.433             |
| <b>Toplam</b>              | <b>4.433</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>4.433</b>      |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> |                   |              |              |                   |
| Haklar                     | (4.360)           | (73)         | 0            | (4.433)           |
| <b>Toplam</b>              | <b>(4.360)</b>    | <b>(73)</b>  | <b>0</b>     | <b>(4.433)</b>    |
| <b>Net Değer</b>           | <b>73</b>         |              |              | <b>0</b>          |

**NOT 18 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**

Şirket'in Levent'teki ofisi için aylık brüt 10.937 TL brüt kira ödemekte olup ilgili kiralama için TFRS-16 Kiralamalar standardını uygulamıştır. Kira sözleşmesi Nisan ayında başlamış olup, en az 2 yıl süreyle devam edeceği tahmin edilmiştir.

Şirket'in yıl içerisinde ilgili kiralama için ayırmış olduğu amortisman gideri 30.274 TL, muhasebeleştirdiği finansman gideri 5.537 TL ve dönem içerisinde ödenen kira tutarı 32.811 TL olarak gerçekleşmiştir.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ (Devamı)**

| <b>Kullanım Hakkı Varlıkları</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>Girişler</b> | <b>30.06.2020</b> |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Levent Genel Merkez              | --                | 245.790         | 245.790           |
| <b>Toplam</b>                    | --                | 245.790         | <b>245.790</b>    |
| <b>Amortisman gideri</b>         |                   |                 |                   |
| Levent Genel Merkez              | --                | (30.724)        | (30.724)          |
| <b>Toplam</b>                    | --                | <b>(30.724)</b> | <b>(30.724)</b>   |
|                                  | --                |                 | <b>215.066</b>    |

| <b>Kiralama Yükümlülükleri</b> | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Levent Genel Merkez            | 218.516           | --                |
| <b>Toplam</b>                  | <b>218.516</b>    | --                |

Kiralama yükümlülüklerinin vadeleri aşağıdaki gibidir;

|               | <b>30.06.2020</b> |
|---------------|-------------------|
| 0-3 ay arası  | 27.973            |
| 3-6 ay arası  | 28.692            |
| 6-12 ay arası | 61.417            |
| 1-2 yıl arası | 100.434           |
| 2-5 yıl arası | --                |
|               | <b>218.516</b>    |

**NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Uzun Vadeli Borç Karşılıkları**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Hukuksal Durum:**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Aktif Değerlerin Sigorta Teminat Tutarları**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Alınan Teminatlar**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Verilen Teminatlar**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 26 – TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personele Borçlar                    | 0                 | 0                 |
| Ödenecek Vergi Borçları              | 62.738            | 1.297             |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 33.174            | 963               |
| <b>Toplam</b>                        | <b>95.912</b>     | <b>2.260</b>      |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)**

**İzin Karşılığı**

|                              | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kullanılmayan İzin Karşılığı | 1.383             | 1.383             |
| <b>Toplam</b>                | <b>1.383</b>      | <b>1.383</b>      |

**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

|                           | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 25.520            | 1.606             |
| <b>Toplam</b>             | <b>25.520</b>     | <b>1.606</b>      |

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30.06.2020 tarihi itibarıyla, 7.117,17.-TL (31.12.2019 : 6.379,80.-TL,) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30.06.2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

|                                 | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak İtibariyle Bakiye</b> | 1.606             | 0                 |
| Dönem içerisindeki artış        | 6.334             | 955               |
| Faiz maliyeti                   | 27                | 0                 |
| Konusu Kalmayan karşılıklar     | 0                 | 0                 |
| Aktüeryal Kayıp / Kazanç        | 17.553            | 651               |
| <b>Toplam</b>                   | <b>25.520</b>     | <b>1.606</b>      |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

**Genel Yönetim Giderleri**

|                                | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2019</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Personel giderleri             | (608.769)                     | (18.392)                      | (505.661)                     | (8.392)                       |
| Danışmanlık giderleri          | (486.081)                     | (107.612)                     | (229.789)                     | (6.136)                       |
| Üyelik ve aidatlar             | (57.137)                      | (18.646)                      | (13.932)                      | (13.003)                      |
| Kira giderleri                 | (3.072)                       | (11.402)                      | 0                             | (5.701)                       |
| Veri iletişim giderleri        | (38.263)                      | (8.660)                       | (22.833)                      | (5.033)                       |
| Vergi, resim ve harç giderleri | (25.911)                      | (21.348)                      | (23.415)                      | (20.857)                      |
| Genel kurul giderleri          | 0                             | (11.233)                      | 0                             | (11.233)                      |
| Amortisman giderleri           | (31.702)                      | (73)                          | (31.608)                      | 0                             |
| Kıdem tazminatı gideri         | (6.361)                       | (1.300)                       | (3.896)                       | 0                             |
| Diğer giderler                 | (17.184)                      | (2.839)                       | (10.850)                      | (1.232)                       |
| <b>Toplam</b>                  | <b>(1.274.480)</b>            | <b>(201.505)</b>              | <b>(841.984)</b>              | <b>(71.587)</b>               |

**Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri**

|                        | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2019</b> |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| MKK KAP Hizmet Bedeli  | 0                             | (10.948)                      | 0                             | (9.451)                       |
| BPP işlem komisyonları | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| Diğer giderler         | 0                             | (1)                           | 0                             | 7.809                         |
| <b>Toplam</b>          | <b>0</b>                      | <b>(10.949)</b>               | <b>0</b>                      | <b>(1.642)</b>                |

**NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Kısa Vadeli Diğer Varlıklar :**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Uzun Vadeli Diğer Varlıklar:**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler:**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler:**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 30.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31.12.2019: 20.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 20.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.)

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 70.000.000.-TL'dir.

Şirket'in sermaye payları aşağıda açıklanmıştır.

|                               |               | 30.06.2020    |                   | 31.12.2019    |                   |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                               | Grubu         | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı        |
| MV Holding A.Ş.               | B             | 14,93%        | 4.477.645         | 24,55%        | 4.910.000         |
| MV Holding A.Ş.               | A             | 0,45%         | 135.000           | 0,45%         | 90.000            |
| Gedik Yatırım Holding A.Ş.    | B             | 0,00%         | 1                 | 0,04%         | 8.424             |
| Gedik Yatırım Holding A.Ş.    | A             | 0,45%         | 135.000           | 0,45%         | 90.000            |
| Ersin Refik Pamuksüzer        | A             | 0,10%         | 30.000            | 0,10%         | 20.000            |
| Ersin Refik Pamuksüzer        | B             | 0,00%         | 0                 | 0,40%         | 80.000            |
| Hakkı Gedik                   | B             | 0,00%         | 0                 | 0,00%         | 400               |
| Halka Açık Kısım (3. Kişiler) | B             | 84,07%        | 25.222.354        | 74,00%        | 14.801.176        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>Toplam</b> | <b>100</b>    | <b>30.000.000</b> | <b>100</b>    | <b>20.000.000</b> |

30.06.2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan hisselerin her bir adedi 1 TL nominal değerdedir. 30.000.000 adet hissenin 300.000 adedi A Grubu imtiyazlı hisselerden, 29.700.000 TL adedi B Grubu (halka açık) adi hisselerden oluşmaktadır. Borsada işlem görmeyen A Grubu imtiyazlı hisselerin 135.000 adedi Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye, 135.000 adedi MV Holding A.Ş.'ye, kalan 30.000 adedi ise Ersin Refik Pamuksüzer'e aittir. (A) grubu hisse senetleri, Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir.

**Sermaye düzeltmesi olumlu farkları**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Sermaye avansı**

|                   | 30.06.2020 | 31.12.2019       |
|-------------------|------------|------------------|
| M.V. Holding A.Ş. | 0          | 1.750.000        |
| <b>Toplam</b>     | <b>0</b>   | <b>1.750.000</b> |

**Paylara ilişkin primler / iskontolar**

|                             | 30.06.2020     | 31.12.2019 |
|-----------------------------|----------------|------------|
| Hisse senedi ihraç primleri | 130.402        | 270        |
| <b>Toplam</b>               | <b>130.402</b> | <b>270</b> |



**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

*Diğer Kazanç/Kayıplar*

|                                 | 30.06.2020      | 31.12.2019   |
|---------------------------------|-----------------|--------------|
| Aktüeryal Kazanç Kayıp          | (18.204)        | (651)        |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 0               | 0            |
| <b>Toplam</b>                   | <b>(18.204)</b> | <b>(651)</b> |

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

*Yasal Yedekler:*

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

|                | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|----------------|----------------|----------------|
| Yasal Yedekler | 520.988        | 520.988        |
| <b>Toplam</b>  | <b>520.988</b> | <b>520.988</b> |

**Birikmiş Karlar /(Zararlar)**

|                                 | 30.06.2020        | 31.12.2019        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları | 21.729.222        | 14.932.555        |
| Olağanüstü Yedekler             | 6.437.019         | 6.437.019         |
| <b>Toplam</b>                   | <b>28.166.241</b> | <b>21.369.574</b> |

**Temettü**

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde yaparlar. SPK'nın 27.01.2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Kar dağıtım yapmaya karar veren anonim ortaklıklar için ise bu dağıtımın Şirket'in genel kurulunda alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtabileceklerin, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                                                             | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2019</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Satış Gelirleri</b>                                      |                               |                               |                               |                               |
| Ters Repo                                                   | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| Özel kesim tahvil ve bonoları                               | 0                             | 5.874                         | 0                             | 5.874                         |
| <b>Toplam</b>                                               | <b>0</b>                      | <b>5.874</b>                  | <b>0</b>                      | <b>5.874</b>                  |
| <b>Diğer Gelir / (Giderler),net</b>                         |                               |                               |                               |                               |
| Faiz gelirleri                                              | 0                             | 15.307                        | 0                             | 12                            |
| BPP işlemleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları) | 0                             | (720)                         | 0                             | 0                             |
| <b>Toplam</b>                                               | <b>0</b>                      | <b>14.587</b>                 | <b>0</b>                      | <b>12</b>                     |
| <b>Toplam hasılat</b>                                       | <b>0</b>                      | <b>20.461</b>                 | <b>0</b>                      | <b>5.886</b>                  |
| <b>Satışların Maliyeti (-)</b>                              | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      |
| Ters Repo                                                   | 0                             | (5.871)                       | 0                             | (5.871)                       |
| Özel kesim tahvil ve bonoları                               | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Toplam</b>                                               | <b>0</b>                      | <b>(5.871)</b>                | <b>0</b>                      | <b>(5.871)</b>                |
| <b>Brüt Kar / (Zarar)</b>                                   | <b>0</b>                      | <b>14.590</b>                 | <b>0</b>                      | <b>15</b>                     |

**NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

|                                       | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2019</b> |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Genel Yönetim Giderleri               | (1.274.480)                   | (201.505)                     | (841.984)                     | (71.587)                      |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | 0                             | (10.949)                      | 0                             | (1.642)                       |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri     | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(1.274.480)</b>            | <b>(212.454)</b>              | <b>(841.984)</b>              | <b>(73.229)</b>               |

**NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:**

|                             | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2019</b> |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kur farkı gelirleri         | 193.507                       | 0                             | 157.155                       | 0                             |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 0                             | 3.451                         | 0                             | 3.451                         |
| <b>Toplam</b>               | <b>193.507</b>                | <b>3.451</b>                  | <b>157.155</b>                | <b>3.451</b>                  |

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:**

|                     | <b>01.01.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2019</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2020</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2019</b> |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kur farkı giderleri | (81.797)                      | 0                             | (52.818)                      | 0                             |
| Diğer               | (4.340)                       | 0                             | (1.868)                       | 0                             |
| <b>Toplam</b>       | <b>(86.137)</b>               | <b>0</b>                      | <b>(54.686)</b>               | <b>0</b>                      |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER**

**Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler:**

Yoktur. (30 Haziran 2019 – Yoktur.)

**Yatırım Faaliyetlerinden Giderler:**

Yoktur. (30 Haziran 2019 – Yoktur.)

**Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar:**

Yoktur. (30 Haziran 2019 – Yoktur.)

**NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

**Amortisman ve İtfa Giderleri**

|                         | 01.01.-<br>30.06.2020 | 01.01.-<br>30.06.2019 | 01.04.-<br>30.06.2020 | 01.04.-<br>30.06.2019 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genel yönetim giderleri | (31.702)              | (73)                  | (31.608)              | 0                     |
| <b>Toplam</b>           | <b>(31.702)</b>       | <b>(73)</b>           | <b>(31.608)</b>       | <b>0</b>              |

**Çalışanlara sağlanan fayda ve hizmetler**

*Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri:*

|                         | 01.01.-<br>30.06.2020 | 01.01.-<br>30.06.2019 | 01.04.-<br>30.06.2020 | 01.04.-<br>30.06.2019 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genel yönetim giderleri | (6.361)               | 0                     | (3.896)               | 0                     |
| <b>Toplam</b>           | <b>(6.361)</b>        | <b>0</b>              | <b>(3.896)</b>        | <b>0</b>              |

**NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ**

**Finansman Gelirleri:**

|                                           | 01.01.-<br>30.06.2020 | 01.01.-<br>30.06.2019 | 01.04.-<br>30.06.2020 | 01.04.-<br>30.06.2019 |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz gelirleri                            | 122.711               | 391.060               | 101.705               | 384.446               |
| Kambiyo karları                           | 0                     | 286.959               | 0                     | 141.727               |
| Beklenen Kredi Zararları Karşılığı İptali | 0                     | 1.503                 | 0                     | 0                     |
| <b>Toplam</b>                             | <b>122.711</b>        | <b>679.522</b>        | <b>101.705</b>        | <b>526.173</b>        |

**Finansman Giderleri:**

|                                              | 01.01.-<br>30.06.2020 | 01.01.-<br>30.06.2019 | 01.04.-<br>30.06.2020 | 01.04.-<br>30.06.2019 |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kambiyo zararları                            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Faiz giderleri                               | (64.619)              | (16)                  | (5.537)               | (16)                  |
| Beklenen Kredi Zararları Karşılığı Giderleri | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Diğer faiz giderleri                         | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Toplam</b>                                | <b>(64.619)</b>       | <b>(16)</b>           | <b>(5.537)</b>        | <b>(16)</b>           |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları aşağıda açıklanmıştır.

|                                                                        | 01.01.-<br>30.06.2020 | 01.01.-<br>30.06.2019 | 01.04.-<br>30.06.2020 | 01.04.-<br>30.06.2019 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan aktüeryal kayıplar | (17.553)              | 0                     | (1.509)               | 0                     |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)                                        | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Toplam</b>                                                          | <b>(17.553)</b>       | <b>0</b>              | <b>(1.509)</b>        | <b>0</b>              |

**NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

|                       | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Peşin Ödenen Vergiler | 118.553        | 346.844        |
| <b>Toplam</b>         | <b>118.553</b> | <b>346.844</b> |

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi 1-d bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır.

Bu sebeple ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü yoktur.

**NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

|                                                    | 01.01.-<br>30.06.2020 | 01.01.-<br>30.06.2019 | 01.04.-<br>30.06.2020 | 01.04.-<br>30.06.2019 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Net Dönem Karı                                     | (1.109.018)           | 485.093               | (643.347)             | 456.394               |
| Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 26.666.667            | 20.000.000            | 30.000.000            | 20.000.000            |
| <b>Hisse Başına Kar/Zarar</b>                      | <b>(0,0416)</b>       | <b>0,0243</b>         | <b>(0,0214)</b>       | <b>0,0228</b>         |

**NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

| <b>Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu</b> |                                                    |                                                     |                                                    |                                                     |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Cari dönem</b>                            |                                                    |                                                     |                                                    |                                                     |
|                                              | <b>Vergi öncesi Kar/zarar</b>                      |                                                     | <b>Özkaynaklar</b>                                 |                                                     |
|                                              | <b>Yabancı<br/>paranın<br/>değer<br/>kazanması</b> | <b>Yabancı<br/>paranın<br/>değer<br/>kaybetmesi</b> | <b>Yabancı<br/>paranın<br/>değer<br/>kazanması</b> | <b>Yabancı<br/>paranın<br/>değer<br/>kaybetmesi</b> |
| ABD Doları kurunun %1 değişmesi halinde:     |                                                    |                                                     |                                                    |                                                     |
| 1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü       | 21.399                                             | (21.399)                                            | 21.399                                             | (21.399)                                            |
| 2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)      | --                                                 | --                                                  | --                                                 | --                                                  |
| 3- <b>ABD Doları net etki (1+2)</b>          | <b>21.399</b>                                      | <b>(21.399)</b>                                     | <b>21.399</b>                                      | <b>(21.399)</b>                                     |
| Avro kurunun %1 değişmesi halinde:           |                                                    |                                                     |                                                    |                                                     |
| 4- Euro net varlık / yükümlülüğü             | --                                                 | --                                                  | --                                                 | --                                                  |
| 5- Euro riskten korunan kısmı (-)            | --                                                 | --                                                  | --                                                 | --                                                  |
| 6- <b>Euro net etki (1+2)</b>                | --                                                 | --                                                  | --                                                 | --                                                  |
| <b>Toplam (3+6)</b>                          | <b>21.399</b>                                      | <b>(21.399)</b>                                     | <b>21.399</b>                                      | <b>(21.399)</b>                                     |

**NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, TMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yüksek enflasyon döneminin sona ermesi ve enflasyon muhasebesi uygulamasının gereğinin kalmaması nedeniyle finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

**NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

**Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

|                                                                                    | 30.06.2020 |                      | 31.12.2019 |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------|----------------------|
|                                                                                    | Oran (%)   | Gerçeğe Uygun Değeri | Oran (%)   | Gerçeğe Uygun Değeri |
| STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. <sup>(1)</sup>                                         | 100,00%    | 36.503.000           | 100,00%    | 34.907.000           |
| BB Mekatronik Bilişim San. Ve Tic. A.Ş. <sup>(2)</sup>                             | 17,00%     | 295.000              | 17,00%     | 295.000              |
| Segmentify Yazılım A.Ş. <sup>(3)</sup>                                             | 9,82%      | 4.630.000            | 9,82%      | 4.630.000            |
| Eyedijs Teknoloji A.Ş. <sup>(4)</sup>                                              | 12%        | 341.000              | 12%        | 341.000              |
| Digit Bilişim A.Ş. <sup>(5)</sup>                                                  | 4,50%      | 53.000               | 4,50%      | 53.000               |
| Gerçeklik Teknoloji San. Yazılım Reklam<br>Prodüksiyon ve Tic. A.Ş. <sup>(6)</sup> | 8,85%      | 89.000               | 8,85%      | 89.000               |
| Genz Biyo Teknoloji A.Ş. <sup>(7)</sup> (Not:50)                                   | 17,79%     | 273.000              | 17,79%     | 273.000              |
| Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. <sup>(8)</sup>                                 | 11,79%     | 3.545.000            | 11,79%     | 3.545.000            |
| Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. <sup>(9)</sup>                                      | 5,80%      | 114.000              | 5,80%      | 114.000              |
| Enko Teknoloji A.Ş. <sup>(10)</sup> (Not:50)                                       | 4,00%      | 74.000               | 4%         | 74.000               |
| Otto Yazılım A.Ş. <sup>(11)</sup>                                                  | 4,55%      | 0                    | 4,55%      | 0                    |
| The Meditation Company GBMH <sup>(12)</sup> (Not:50)                               | 5,33%      | 4.825.000            | 5,33%      | 4.825.000            |
| Udentify Bilişim Tek. Dan. A.Ş. <sup>(13)</sup>                                    | 10,70%     | 890.250              | 10,7%      | 890.250              |
| Dinç Oyun A.Ş.                                                                     | 12,00%     | 0                    | 12%        | 0                    |
| Quantco Enerji Yazılım Ve Danış.Hiz. A.Ş. <sup>(14)</sup>                          | 5,00%      | 612.000              | 0          | 0                    |
| Paymes Elek. Tic. Ve Bil. Teknolojileri <sup>(15)</sup>                            | 3,85%      | 131.000              | 0          | 0                    |
|                                                                                    |            |                      |            |                      |
| <b>Toplam</b>                                                                      |            | <b>52.375.250</b>    | <b>0</b>   | <b>50.036.250</b>    |

Şirket, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) 10 uyarınca portföy şirketlerindeki yatırımlarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir. Şirket, 100% sahiplik ile STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. ve farklı oranlarda azınlık paylarına sahip olunan 15 adet erken aşama girişim şirketinden oluşmaktadır.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)**

Finansal yatırımlarım hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

|                                                                     | 31.12.2019        | Giriş            | Çıkış    | Değerleme | 30.06.2020        |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------|-----------|-------------------|
| STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. A.Ş.                                    | 34.907.000        | 1.596.000        | 0        | 0         | 36.503.000        |
| BB Mekatronik Bilişim San. Ve Tic. A.Ş.                             | 295.000           | 0                | 0        | 0         | 295.000           |
| Segmentify Yazılım A.Ş.                                             | 4.630.000         | 0                | 0        | 0         | 4.630.000         |
| Eyedijs Teknoloji A.Ş.                                              | 341.000           | 0                | 0        | 0         | 341.000           |
| Digit Bilişim A.Ş.                                                  | 53.000            | 0                | 0        | 0         | 53.000            |
| Gerçeklik Teknoloji San. Yazılım Reklam<br>Prodüksiyon ve Tic. A.Ş. | 89.000            | 0                | 0        | 0         | 89.000            |
| Genz Biyo Teknoloji A.Ş.                                            | 273.000           | 0                | 0        | 0         | 273.000           |
| Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş.                                 | 3.545.000         | 0                | 0        | 0         | 3.545.000         |
| Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.                                      | 114.000           | 0                | 0        | 0         | 114.000           |
| Enko Teknoloji A.Ş.                                                 | 74.000            | 0                | 0        | 0         | 74.000            |
| The Meditation Company GBMH                                         | 4.825.000         | 0                | 0        | 0         | 4.825.000         |
| Udentify Bilişim Tek. Dan. A.Ş.                                     | 890.250           | 0                | 0        | 0         | 890.250           |
| Quantco Enerji Yazılım                                              | 0                 | 612.000          | 0        | 0         | 612.000           |
| Paymes Elek. Tic. Ve Bil. Teknolojileri                             | 0                 | 131.000          | 0        | 0         | 131.000           |
| <b>Toplam</b>                                                       | <b>50.036.250</b> | <b>2.339.000</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>52.375.250</b> |

|                                                  | 31.12.2018        | Giriş             | Çıkış    | Değerleme        | 31.12.2019        |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------|------------------|-------------------|
| STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. A.Ş.                 | 26.214.000        | 8.871.137         | 0        | (178.137)        | 34.907.000        |
| BB Mekatronik Bilişim San. Ve Tic. A.Ş.          | 272.000           | 0                 | 0        | 23.000           | 295.000           |
| Segmentify Yazılım A.Ş.                          | 3.564.000         | 0                 | 0        | 1.066.000        | 4.630.000         |
| Eyedijs Teknoloji A.Ş.                           | 0                 | 1.126.200         | 0        | (785.200)        | 341.000           |
| Digit Bilişim A.Ş.                               | 0                 | 277.000           | 0        | (224.000)        | 53.000            |
| Gerçeklik Tekn. San. Yaz. Rek. Pro. ve Tic. A.Ş. | 0                 | 0                 | 0        | 89.000           | 89.000            |
| Genz Biyo Teknoloji A.Ş.                         | 267.000           | 0                 | 0        | 6.000            | 273.000           |
| Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş.              | 716.000           | 589.576           | 0        | 2.239.424        | 3.545.000         |
| Dinç Oyun A.Ş.                                   | 0                 | 0                 | 0        | 0                | 0                 |
| Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.                   | 230.000           | 0                 | 0        | (116.000)        | 114.000           |
| Enko Teknoloji A.Ş.                              | 184.000           | 0                 | 0        | (110.000)        | 74.000            |
| Otto Yazılım A.Ş.                                | 170.000           | 0                 | 0        | (170.000)        | 0                 |
| The Meditation Company GBMH                      | 539.000           | 0                 | 0        | 4.286.000        | 4.825.000         |
| Udentify Bilişim Tek. Dan. A.Ş.                  | 0                 | 890.250           | 0        | 0                | 890.250           |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>32.156.000</b> | <b>11.754.163</b> | <b>0</b> | <b>6.126.087</b> | <b>50.036.250</b> |

Şirket, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin pazar piyasa değerleri bağımsız değerlendirme kuruluşunca hazırlanan 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. Direkt ve dolaylı olarak Hub Girişim’in azınlık paylarına sahip olduğu çok sayıda erken aşama girişim şirketini kapsayan değerlendirme raporunda bağımsız değerlendirme kuruluşunca aşağıdaki not düşülmüştür;

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)**

*“Doğası gereği, erken aşama girişimleri, yüksek kar potansiyeli ihtiva etmekle beraber, yüksek risk barındıran girişimlerdir. Farklı risk algısına sahip yatırımcılar için ifade ettikleri değerler birbirinden ciddi miktarda farklılaşabilmektedir. Bu sebeple söz konusu erken aşama girişimlerin değerlemesi gelişim sürecinde daha ileride olan şirketlerin değerlemesine kıyasla daha zordur. Beklentilerin tahmin edildiği şekilde gerçekleşmemesi durumunda öngörülen ve gerçekleşen sonuçlar arasında önemli farklılıklar oluşabileceğini hatırlatmak isteriz. Ayrıca, çalışma kapsamının Hub Girişim’in hisselerinin değerlemesi değil sadece mevcut portföyünü içerdiğini ve gelecekte yapacağı potansiyel yatırımları içermediğini belirtmek isteriz.”*

**(<sup>1</sup>) 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’in uluslararası network ve marka bilinirliğini kullanarak hızlandırma programları ve yatırımlar yapmış ve bunun karşılığında da yatırım yaptığı girişimlerden çıkış yaptığıda 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) gerçekleştirmiştir.

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 StartersHubXO 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.



**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)**

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 |
|------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|
| Zeplin, Inc. <sup>(1a)</sup>                                     | 2,85%  | 25.961.000           |
| Fanomena GMBH (Eventbaxx) <sup>(1b)*</sup>                       | 10,20% | 2.565.000            |
| Monument Labs Inc. <sup>(1c)*</sup>                              | 7,02%  | 2.080.000            |
| Kuanchain Oy (Kuan Intelligence) <sup>(1d)*</sup>                | 3,69%  | 662.000              |
| Can Bilgi Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Poltio) <sup>(1e)</sup>       | 11,38% | 275.000              |
| Paymes Elek. Tic. Ve Bil. Teknolojileri <sup>(15)</sup>          | 6,00%  | 204.000              |
| Teleporter Realities Inc. <sup>(1f)*</sup>                       | 4,50%  | 200.000              |
| Quantco Enerji Yazılım Ve Danışmanlık Hizmetleri <sup>(14)</sup> | 6,00%  | 188.000              |
| Asya <sup>(1g)*</sup>                                            | 2,17%  | 176.505              |
| 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. (Kolay bi)                                   | 6,00%  | 111.000              |
| Proente End. Otom. Yaz. Ve Eğit.A.Ş.                             | 6,00%  | 83.000               |
| Rydeon (Cabture)*                                                | 4,50%  | 78.000               |
| Gerçeklik Tekno. San. Yaz. Rek. Pro. A.Ş. (Reality Arts)         | 7,00%  | 70.000               |
| Digit Bilgi 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               |
| <b>Toplam</b>                                                    |        | <b>33.854.505</b>    |

(\*) İlgili yatırımların merkezi yurt dışındadır.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)**

**(<sup>1a</sup>) 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 %8 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 ek Zeplin ek yatırımlar almıştır. İlgili süreçler sonrasında STRS'nin Zeplin Inc.'deki pay sahipliği %2,85\* olarak gerçekleşmektedir.

SPK'nın 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.

**(<sup>1b</sup>) Fanomena GmbH (Eventbaxx)**

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.

**(<sup>1c</sup>) Monument Labs Inc. (Monument)**

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.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)**

**(1<sup>d</sup>) KuanChain OY (Kuan Intelligence)**

Kuan Intelligence şirket merkezi İngiltere’de bulunmaktadır. Kuan Intelligence, şirketler için düşük maliyetli, güvenli ve hızlı bir şekilde sınır ötesi Forex 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.

**(1<sup>e</sup>) 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 Istanbul 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 dönüştürülebilir hisse olması nedeni ile henüz hisseye dönüşmemiştir.

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

**(1<sup>f</sup>) 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, oyuncularını 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.

**(1<sup>g</sup>) SIA Asya (Asya)**

Asya, şirket merkezi Litvanya’da bulunmaktadır. Asya, insanların iletişim becerilerini geliştirmelerine yardımcı olmak amacıyla, yapay zeka algoritmaları ile gerçek zamanlı geri bildirim sağlayan konuşma mobil uygulamasıdır.

STRS, SIA Asya’ya, toplam %2,17’sine tekabül edecek şekilde 17.12.2019 tarihinde convertible note aracılığı ile şirkete 30.000 USD (176.505 TL) yatırım yapılmıştır. Yatırım dönüştürülebilir hisse olması nedeni ile henüz hisseye dönüşmemiştir.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

---

**(<sup>2</sup>) BB Mekatronik Bilişim San. ve Tic. A.Ş.**

BB Mekatronik Bilişim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Visionteractive”, “BB Mekatronik”) 13.04.2011 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Hub GSYO, 24.07.2017 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden BB Mekatronik’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 artırmaktadır.

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 yönteme göre 295.000 TL olarak hesaplanmıştır.

**(<sup>3</sup>) 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, 1.440.800TL 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 seyrelme 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 yönteme göre 4.630.000 TL olarak hesaplanmıştır.

**(<sup>4</sup>) Eyedius Teknoloji A.Ş**

Eyedius Teknoloji Anonim Şirketi (“Eyedius”) 22.05.2017 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in, 12.12.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Eyedius Teknoloji A.Ş.’nin toplam %6 oranındaki 3.501 adet C grubu hissesine 563.100 TL karşılığında iştirak edilmiştir. Yine 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.

Eyedius’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 çözümleri sağlamaktır.

Eyedius’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 Eyedius hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yönteme göre 341.000 TL olarak hesaplanmıştır.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**(5) Digit Bilişim A.Ş.**

Digit Bilişim A.Ş. (“Onlock”) 25.03.2016 tarihinde Ankara’da kurulmuştur. Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 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.

**(6) 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 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 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’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 %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.

**(7) Genz Biyo Teknoloji A.Ş.**

Genz Biyo Teknoloji Anonim Şirketi (“Genz Biyo”) 03.01.2017 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 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 tükürük testi yoluyla kadınların meme kanseri riskine erken teşhis konulmasını 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.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)**

**(<sup>8</sup>) Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş.**

Tim Akıllı Kıyafetleri ve Bilişim Teknolojisi Anonim Şirketi (“TIM”) 22.12.2016 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Hub Gsyö,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 GSYÖ 589.576TL karşılığı yatırım yaparak gerçekleştirilen yatırım turunda hisse oranını korumuştur. Mevcut durumda, Hub GSYÖ, 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 gerçekleştirilmesi amaçları ile faaliyet göstermek amacıyla 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 performansını arttırmayı hedeflemektedir.

Tim Akıllı Kıyafetleri’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 %11,79 oranındaki Tim Akıllı Kıyafetleri hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 3.545.000 TL olarak hesaplanmıştır.

**(<sup>9</sup>) Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.**

Kimola Veri Teknikler A.Ş. 13.03.2014 tarihinde Ankara’da kurulmuştur. Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 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 GSYÖ, 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 dolaylı yoldan sahip olunanlar dahil toplam sahip olduğu %5,80 oranındaki Kimola hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 114.000 TL olarak hesaplanmıştır.

**(<sup>10</sup>) Enko Teknoloji A.Ş.**

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 12.09.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Enko Teknoloji A.Ş.’nin (“Enko”) toplam %4,00 oranındaki 2.186 adet hissesine 277.000 TL karşılığında iştirak edilmiştir. Mevcut durumda, Hub GSYÖ, Enko’nun %4,00’üne sahiptir.

Enko, Kurumsal kaynak planlama, stok takibi, ürün listeleme, müşteri ve tedarikçilerle gerçekleşen veya gerçekleştirilecek ticarete 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 dolaylı yoldan sahip olunanlar dahil toplam sahip olduğu %4,00 oranındaki Enko Teknoloji hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 74.000 TL olarak hesaplanmıştır.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**(<sup>11</sup>) Otto Yazılım A.Ş.**

Otto Yazılım Anonim Şirketi (“Ottoo”) 23.03.2016 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 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, Şirketin 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.

Otto’nun gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 30.11.2019 tarihi itibarıyla Şirket’in dolaylı yoldan sahip olunanlar dahil toplam sahip olduğu %4,55 oranındaki Otto hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yönetime göre 0 TL olarak hesaplanmıştır.

**(<sup>12</sup>) 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 gibi pazarlardaki kullanıcılarına hizmet vermektedir.

Meditation’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 Meditation hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yönetime göre 4.825.000 TL olarak hesaplanmıştır.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**  
**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)**

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.

**(<sup>13</sup>) Udentify Bilişim Teknolojileri Dan. San. Ve Tic. A.Ş.**

Udentify Bilişim Teknolojileri Dan. San. Ve Tic. A.Ş. ("Udentify") 17.04.2017 tarihinde İzmir'de kurulmuştur. Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin toplam %10,7146 oranındaki 7.363 adet D grubu hissesine 890.250 TL karşılığında, 30.12.2019 tarihinde iştirak edilmiştir.

Udentify perakende mağazalarda kamera tabanlı ziyaretçi analizleri ile, müşterilerine verimlilik artırıcı çözümler sağlamaktadır. Udentify, değerlendirme çalışmalarının esas alındığı tarih olan 30.11.2019'dan sonra alınması nedeniyle maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

**(<sup>14</sup>)Quantco Enerji Yazılım ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.**

Quantco AI as a Service modeli ile çalışan, girişim yapay zeka mühendislerine ve programla tecrübesine erişemeyen ve geliştiremeyen şirketler, iş birimleri ve insanlar için yapay zeka çözümleri üretmektedir. Quantco çoğunlukla enerji sektöründe faaliyet gösteren firmalar için çalışmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu 11.03.2020 tarihinde; faaliyet konusu veri analitiği olan Quantco Enerji Yazılım ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin ("Quantco") 62.517 TL olan sermayesinin %5,0002'sine tekabül eden 3.126 TL nominal değerli 3.126 adet B grubu paylarının toplam 612.000 TL bedel ile satın alınmasına karar vermiş, Quantco'nun 11.03.2020 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul'unda işbu satın alma işlemi onaylanmıştır. Bağlı ortaklığımız STRS Yatırım Teknoloji A.Ş. Quantco'nun sermayesinin %6'sına tekabül eden 3.751 TL nominal değerli B grubu payı olup, Şirketimiz dolaylı olarak Quantco'nun %11,0002'sine sahiptir. Quantco, değerlendirme çalışmalarının esas alındığı tarih olan 30.11.2019'dan sonra alınması nedeniyle maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulunun 11.03.2020 tarihli toplantısında; faaliyet konusu veri analitiği olan Quantco Enerji Yazılım ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin (Quantco) 62.517 TL olan sermayesinin %5,0002'sine tekabül eden 3.126 TL nominal değerli payın satın alınmasına karar verildiği, bağlı ortaklığımız STRS Yatırım Teknoloji A.Ş.'nin (STRS) Quantco'nun sermayesinin %6'sına tekabül eden 3.751 TL nominal değerli paya sahip olduğu, Şirketimizin böylelikle dolaylı olarak Quantco'nun %11,0002'sine sahip olduğu açıklanmıştır.

Quantco faaliyetlerinin, yatırım fırsatları, pazar avantajları vb. açılardan avantajlı olması nedeniyle, Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) devam ettirilmesine, ABD'de kurulacak yeni oluşum ("USCo") üzerinde dönüştürülebilir tahvil karşılığında hisse değişimi (Flip up) ile hisse alınmasına, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 28.04.2020 tarihli toplantısında karar verilmiştir.

**(<sup>15</sup>) 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 StartersHubXO 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 Kurul'da Hub GSYO'nun Paymes'in sermayesinin %3,85'ine iştirak ettiği yeni ortaklık yapısı onaylanmıştır.



**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)**

**Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlar:**

Yoktur. (31 Aralık 2019 – Yoktur.)

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**Risk Tanımlamaları:**

**Kredi riski:**

Finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

**Likidite riski:**

Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanması riskidir.

**Piyasa riski:**

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riski. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur: yabancı para riski, faiz oranı riski ve diğer fiyat riskidir.

- *Yabancı para riski:* Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.
- *Faiz oranı riski:* Faiz oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.
- *Diğer fiyat riski :* Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması (faiz oranı riski veya yabancı para riskinden kaynaklananlar dışında) riskidir.

**Finansal Risk Yönetimi:**

Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirket kurumsal yönetim ilkelerine uyuma yönelik olarak risklerin belirlenmesi, derecelendirilmesi ve yönetilmesi hususlarında çalışmalarını, komiteler ve iç denetim birimi ekseninde sürdürmektedir. Gerek komitelerin talebi doğrultusunda gerekse yönetimin ihtiyaçlarını karşılamak üzere çeşitli konularda iç kontrol, mevzuat inceleme, spesifik risk belirleme raporları gibi raporlamalar, gerekli görülen aralıklarla hazırlanarak Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bilgisine sunulmaktadır. Böylelikle Şirket'in risklere karşı farkındalık düzeyini geliştirme, risklerin cevaplandırılması ve önlenmesi gibi risk yönetim süreçlerini uygulamaktadır.

**Şirket'in Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler:**

Şirket'in; "finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri", "vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar", "likidite riski tablosu", "döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi", "faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi" aşağıda açıklanmıştır.

**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

| <b>Cari Dönem</b>                           |                      |                                                                |                         |                           |                            |                           |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>            | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b> | <b>3 aydan kısa (I)</b> | <b>3-12 ay arası (II)</b> | <b>1-5 yıl arası (III)</b> | <b>5 yıldan uzun (IV)</b> |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>171.721</b>       | <b>171.721</b>                                                 | <b>171.721</b>          | <b>0</b>                  | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  |
| Banka kredileri                             | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| Borçlanma senedi ihraçları                  | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| Ticari borçlar                              | 73.491               | 73.491                                                         | 73.491                  | 0                         | 0                          | 0                         |
| Diğer borçlar                               | 98.230               | 98.230                                                         | 98.230                  | 0                         | 0                          | 0                         |
| Diğer Yükümlülükler                         | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |

| <b>Önceki Dönem</b>                         |                      |                                                                |                         |                           |                            |                           |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>            | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b> | <b>3 aydan kısa (I)</b> | <b>3-12 ay arası (II)</b> | <b>1-5 yıl arası (III)</b> | <b>5 yıldan uzun (IV)</b> |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>48.443</b>        | <b>48.443</b>                                                  | <b>48.443</b>           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  |
| Banka kredileri                             | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| Borçlanma senedi ihraçları                  | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| Ticari borçlar                              | 9.415                | 9.415                                                          | 9.415                   | 0                         | 0                          | 0                         |
| Diğer borçlar                               | 39.028               | 39.028                                                         | 39.028                  | 0                         | 0                          | 0                         |
| Diğer Yükümlülükler                         | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar  |               |                  |               |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| Cari Dönem                                                                                                                                       | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf   | Bankalar         | TPP Alacaklar | Toplam           |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>                                                               | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>1.378.600</b> | <b>10.770</b> | <b>4.053.931</b> | <b>0</b>      | <b>5.443.301</b> |
| <b>Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                                | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>         |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 0                | 0           | 1.378.600        | 10.770        | 4.053.931        | 0             | 5.443.301        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                    | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | 0                | 0           | 0                | 0             | 0                | 0             | 0                |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar  |             |                |               |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|---------------|------------------|
| Önceki Dönem                                                                                                                                     | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | Bankalar       | TPP Alacaklar | Toplam           |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>                                                               | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>1.301.993</b> | <b>0</b>    | <b>424.453</b> | <b>0</b>      | <b>1.726.446</b> |
| <b>Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                                | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>         |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 0                | 0           | 1.301.993        | 0           | 424.453        | 0             | 1.726.446        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                    | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                          | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                          | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | 0                | 0           | 0                | 0           | 0              | 0             | 0                |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Döviz pozisyonu tablosu**

|                                                                                                                            | Cari Dönem       |                |          |          | Önceki Dönem |            |          |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------|----------|--------------|------------|----------|----------|
|                                                                                                                            | TL Karşılığı     | ABD Doları     | Avro     | Diğer    | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro     | Diğer    |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                                        | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                                                               | 2.139.919        | 312.753        | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                     | --               | --             | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 3. Diğer                                                                                                                   | --               | --             | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                          | <b>2.139.919</b> | <b>312.753</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                                        | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                                             | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                     | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 7. Diğer                                                                                                                   | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                                          | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                                           | <b>2.139.919</b> | <b>312.753</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                                         | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                                 | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                      | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler                                                                                          | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                                         | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                                 | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                     | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükler                                                                                         | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                                    | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                       | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                                                  | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                                                  | 0                | 0              | 0        | 0        | 0            | 0          | 0        | 0        |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                                      | <b>2.139.919</b> | <b>312.753</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>2.139.919</b> | <b>312.753</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                                    | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                               | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                           | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Fiyat riski**

Şirket'in, 30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

**Faiz Pozisyonu Tablosu ve Duyarlılık Analizi:**

| <b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b> |                                                                     |                   |                     |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                               | <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                                | <b>Cari Dönem</b> | <b>Önceki Dönem</b> |
| Finansal varlıklar            | İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar                | 0                 | 0                   |
|                               | Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 0                 | 0                   |
| Finansal yükümlülükler        | Krediler                                                            | 0                 | 0                   |
|                               | Tahvil ve bono ihracından borçlar                                   | 0                 | 0                   |
|                               | <b>Değişken faizli finansal araçlar</b>                             | <b>Cari Dönem</b> | <b>Önceki Dönem</b> |
| Finansal yükümlülükler        | Krediler                                                            | 0                 | 0                   |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

**Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri**

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

**Finansal varlıklar**

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsiz olacağı ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**Finansal yükümlülükler**

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**Finansal Araçların Kategorileri**

|                                                  | 30.06.2020           |                | 31.12.2019           |                |     |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----|
|                                                  | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri | Not |
| <b>Finansal varlıklar</b>                        |                      |                |                      |                |     |
| Nakit ve nakit benzerleri                        | 4.053.931            | 4.053.931      | 424.453              | 424.453        | 53  |
| Finansal varlıklar                               | 52.375.250           | 52.375.250     | 50.036.250           | 50.036.250     | 47  |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar            | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 6   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar    | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 7   |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar             | 1.378.600            | 1.378.600      | 1.301.993            | 1.301.993      | 6   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar     | 2.020                | 2.020          | 0                    | 0              | 9   |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                    |                      |                |                      |                |     |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                         | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                     | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| Finansal Kiralama İşlemleri (Net)                | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 47  |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                | 0                    | 0              | 0                    | 0              | 6   |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar        | 73.491               | 73.491         | 9.415                | 9.415          | 7   |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                 | 59.082               | 59.082         | 1.750.000            | 1.750.000      | 6   |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar         | 98.230               | 98.230         | 39.028               | 39.028         | 9   |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

**Finansal varlıkların seviye sınıflamaları**

|                                                                    | <b>Gerçeğe Uygun Değer</b> |                   | <b>Gerçeğe Uygun Seviyesi</b> |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                                                    | <b>30.06.2020</b>          | <b>31.12.2019</b> |                               |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar |                            |                   |                               |
| Özel sektör tahvil senet ve bonoları                               | 0                          | 0                 | Seviye 1                      |
| Girişim Sermayesi Yatırımları                                      | 52.375.250                 | 50.036.250        | Seviye 3                      |
| <b>Toplam</b>                                                      | <b>52.375.250</b>          | <b>50.036.250</b> |                               |

Şirket yönetimi maliyet yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal varlıkların defter değerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

**NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- 1- Şirket'in Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon Tic. A.Ş.'de sahip olduğu 5.576 TL nominal değerli payların tamamı 88.775,5 TL'ye, bağlı ortaklığı STRS Teknoloji A.Ş.'nin 5.041 TL nominal değerli payların tamamı 80.257,8 TL'ye olmak üzere toplam 169.033,3 TL karşılığında, 17 Temmuz 2020 tarihinde, Bahar Baziki ve İsmail Kemal Çiftçioglu'na peşin olarak satılmış, satış bedelleri tahsil edilmiştir. Şirket'in ve bağlı ortaklığın Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon Tic. A.Ş.'de payı kalmamıştır.
- 2- Şirket'in iştiraki Enko Teknoloji A.Ş. 01.07.2020 tarihinde, 2 Milyon ABD Doları değerlendirme ile QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'den ("QNBeyond Ventures") 200.000 dolar yeni yatırım almıştır. Bu yeni yatırımla birlikte sermayesi 54.651 TL'den 61.006 TL'ye çıkan Enko Teknoloji A.Ş.'deki Şirket'in sahip olduğu doğrudan pay %4'ten %3,58'e, bağlı ortaklığı STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin payı ise %6'dan %5,38'e düşmüştür.
- 3- Şirket'in iştiraki GENZ Biyo Teknoloji A.Ş. 07.07.2020 tarihinde, 1 Milyon ABD Doları değerlendirme ile A1 Yaşam Bilimleri İlaç Tanı Biyoteknoloji ve Sanayi A.Ş.'den 100.000 dolar yeni yatırım almıştır. Bu yeni yatırımla birlikte sermayesi 67.226 TL'den 80.702 TL'ye çıkan GENZ Biyo Teknoloji A.Ş.'deki Şirket'in sahip olduğu pay oranı %17,79'den %17,42'e düşmüştür.
- 4- Şirket'in iştiraki The Meditation Company GMBH, toplam 60 Milyon ABD Doları şirket değeri üzerinden 15 Milyon ABD Doları yatırım almıştır. Meditation Company GMBH'deki Şirket'in sahip olduğu pay oranı %5,33'den %3,82'e düşmüştür.



**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

**NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ**

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KKG) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/IFRS) esas alınarak hazırlanmış, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KKG) tarafından yayımlanan 20.05.2013 tarih ve 2013 – 1 sayılı Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına Yönelik İlke Kararı (Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi) ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

**NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda açıklanmıştır.

|                                         | 30.06.2020       | 31.12.2019     |
|-----------------------------------------|------------------|----------------|
| Bankalar - Vadesiz Mevduat              | 4.387            | 4              |
| Bankalar - Vadeli Mevduat(*)            | 4.049.544        | 0              |
| Takas Bank Para Piyasası'ndan alacaklar | 0                | 424.449        |
| <b>Toplam</b>                           | <b>4.053.931</b> | <b>424.453</b> |

(\*) 30.06.2020 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi TL için 7-30 gün, faiz oranı ise %7,25 -8.50 arasındadır. Abd doları için 32 gün, faiz oranı ise %1,50 dir).

**NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Yoktur.

**NOT 55 – EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI**

|   | Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri                                | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | 30.06.2020        | 31.12.2019        |
|---|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| A | Para ve Sermaye Piyasası Araçları                                          | Md.20/1 – (b)               | 4.053.931         | 424.453           |
| B | Girişim Sermayesi Yatırımları                                              | Md.20/1 – (a)               | 52.375.250        | 50.036.250        |
| C | Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler             | Md.20/1 – (d) ve (e)        | 0                 | 0                 |
| D | Diğer Varlıklar                                                            |                             | 1.833.362         | 1.779.837         |
| E | Ortaklık Aktif Toplamı                                                     | Md.3/1-(a)                  | <b>58.262.543</b> | <b>52.240.540</b> |
| F | Finansal Borçlar                                                           | Md.29                       | 0                 | 0                 |
| G | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler) | Md.20/2 – (a)               | 0                 | 0                 |
| H | Özsermaye                                                                  |                             | <b>57.690.409</b> | <b>50.436.848</b> |
| I | Diğer Kaynaklar                                                            |                             | 572.134           | 1.803.692         |
| E | Ortaklık Toplam Kaynakları                                                 | Md.3/1-(a)                  | <b>58.262.543</b> | <b>52.240.540</b> |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 55 – EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI (Devamı)**

|           | Bireysel Diğer Finansal Bilgiler                                          | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | 30.06.2020       | 31.12.2019     |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| <b>A1</b> | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım                | Md.20/1 – (b)               | --               | --             |
|           | 1. Sermaye piyasası araçları                                              |                             | --               | --             |
|           | A- Devlet Tahvili                                                         |                             | --               | --             |
|           | B- Özel Sektör Tahvili                                                    |                             | --               | --             |
|           | C- Ters Repo                                                              |                             | --               | --             |
|           | D- Yatırım Fonu                                                           |                             | --               | --             |
|           | E- Hisse Senetleri                                                        |                             | --               | --             |
| <b>A2</b> | 2.TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı | Md.20/1 – (b)               | <b>4.053.931</b> | <b>4</b>       |
|           | A- Mevduat İşlemleri                                                      |                             | 4.053.931        | 4              |
| <b>B1</b> | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu                              | Md.21/3 – (c)               | --               | --             |
| <b>B2</b> | Borç ve Sermaye Karması Finansman                                         | Md.21/3 – (f)               | 1.378.600        | 1.301.993      |
| <b>B3</b> | Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları                       | Md.21/3 – (e)               | --               | --             |
| <b>B4</b> | Özel Amaçlı Şirket                                                        | Md.21/3 – (g)               | --               | --             |
| <b>C1</b> | Portföy Yönetim Şirketine İştirak                                         | Md.20/1 – (e)               | --               | --             |
| <b>C2</b> | Danışmanlık Şirketine İştirak                                             | Md.20/1 – (d)               | --               | --             |
| <b>F1</b> | Kısa Vadeli Krediler                                                      | Md.29/1                     | --               | --             |
| <b>F2</b> | Uzun Vadeli Krediler                                                      | Md.29/1                     | --               | --             |
| <b>F3</b> | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları                                            | Md.29/1                     | --               | --             |
| <b>F4</b> | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları                                            | Md.29/1                     | --               | --             |
| <b>F5</b> | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar                                        | Md.29/1                     | --               | --             |
| <b>F6</b> | Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar                                        | Md.29/1                     | --               | --             |
| <b>G1</b> | Rehin                                                                     | Md.20/2 – (a)               | --               | --             |
| <b>G2</b> | Teminat                                                                   | Md.20/2 – (a)               | --               | --             |
| <b>G3</b> | İpotekler                                                                 | Md.20/2 – (a)               | --               | --             |
| <b>I</b>  | Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri                                       | Md.26/1                     | <b>601.737</b>   | <b>256.393</b> |

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.06.2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 55 – EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI (Devamı)**

**Portföy Sınırlamaları Ve Finansal Borç Sınırı Kontrol Tablosu:**

|    | Portföy Sınırlamaları                                                                         | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | 30.06.2020 | 31.12.2019 | Asgari / Azami Oran |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|------------|---------------------|
| 1  | Para ve sermaye piyasası araçları (*)                                                         | Md.22/1 – (b)               | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %49               |
| 2  | Sermaye Piyasası Araçları                                                                     | Md.22/1 – (c)               | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10               |
|    | A- Devlet Tahvili                                                                             |                             | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10               |
|    | B- Özel Sektör Tahvili                                                                        |                             | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10               |
|    | C- Ters Repo                                                                                  |                             | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10               |
|    | D- Yatırım Fonu                                                                               |                             | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10               |
|    | E- Hisse Senetleri                                                                            |                             | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10               |
| 3  | Girişim sermayesi yatırımları (**)                                                            | Md.22/1 – (b)               | 89,90%     | 83,38%     | ≥ %51               |
| 4  | Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler                                | Md.22/1 – (ç)               | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10               |
| 5  | Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu                                                  |                             |            |            |                     |
|    | Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu                                                  | Md.22/1- (e)                | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %49               |
|    | Yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketler (***) |                             | 11,35%     | 12,65%     | ≤ %10               |
| 6  | Borç ve sermaye karması finansman                                                             | Md.22/1- (h)                | 2,37%      | 2,49%      | ≤ %25               |
| 7  | Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları                                                 | Md.22/1- (f)                | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %25               |
| 8  | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı                       | Md.22/1- (i)                | 6,96%      | 0,81%      | ≤ %20               |
|    | A- Mevduat İşlemleri                                                                          |                             | 6,96%      | 0,00%      | ≤ %20               |
|    | B- Takasbank Para piyasası İşlemleri                                                          |                             | 0,00%      | 0,81%      | ≤ %20               |
| 9  | Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri                          | Md.29                       | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %50               |
| 10 | Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri                          | Md.29                       | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %200              |
| 11 | Rehin, Teminat ve İpotekler                                                                   | Md.22/1 – (d)               | --         | --         | ≤ %10               |
| 12 | Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri                                                           | Md.26/1                     | 1,03%      | 0,47%      | ≤ %2,5              |

(\*) Para ve Sermaye Piyasası Araçları: Tebliğin Md.22/1-(b) düzenlemesi ile Md.21/3 (ç), (d) düzenlemesi gereğince girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilip, portföyde bu amaçla tutulan pay senetlerinden oluşmakta olup, ilgili pay senetlerinin oranını göstermektedir.

(\*\*) Girişim Sermayesi Yatırımları: Tebliğin Md.22/1 (ğ) düzenlemesi gereğince KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırım tutarı aktif toplamının %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır. Şirket'in küçük işletme şartlarını taşıyan girişimlerinin toplamı 9.455.000 TL, mikro işletme şartlarını taşıyan girişimleri toplamı 42.920.250 TL'dir.

(\*\*\*) 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 yapabilir sınırı getirilmiştir. Şirket'in Türkiye'de kurulmuş olan operasyonel faaliyetlerini büyütmek amacıyla şirket merkezini yurtdışına taşımış ve/veya yurtdışında yeni bir şirket kurmak suretiyle faaliyetlerine devam etmekte olan yatırımları bu kapsamda değerlendirilmemiştir.