

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM
DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**Sayfa****No**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	6-47
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	- 8 -
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	- 20 -
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	- 20 -
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	- 20 -
6. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 21 -
7. FİNANSAL BORÇLANMALAR	- 27 -
8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR	- 27 -
9. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR	- 28 -
10. STOKLAR	- 28 -
11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	- 28 -
12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	- 29 -
13. MADDİ DURAN VARLIKLAR	- 29 -
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	- 29 -
15. KİRALAMALAR	- 30 -
16. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	- 30 -
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR	- 30 -
18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	- 31 -
19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	- 32 -
20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	- 34 -
21. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)	- 34 -
22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-)	- 35 -
23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-)	- 35 -
24. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ	- 35 -
25. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)	- 36 -
26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	- 37 -
27. PAY BAŞINA KAZANÇ	- 38 -
28. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ	- 39 -
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	- 40 -
30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	- 44 -
31. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI	- 44 -
32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	- 47 -
33. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	- 47 -
34. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	- 47 -

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		604.143.117	705.546.749
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	429.330	224.442
Finansal Yatırımlar	6	584.641.518	686.132.685
Ticari Alacaklar	8		
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		17.024.959	17.634.149
Diğer Alacaklar	9		
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		17.312	-
Peşin Ödenmiş Giderler	11		
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	25	263.314	148.769
Diğer Dönen Varlıklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	18	1.766.684	1.406.704
Duran Varlıklar		2.683.953	3.117.007
Maddi Duran Varlıklar	13	2.484.329	2.883.919
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	198.716	208.967
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	908	24.121
TOPLAM VARLIKLAR		606.827.070	708.663.756

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	Not	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		21.243.472	10.264.835
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		695.598	6.947
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	26	42.013	39.747
Diğer Borçlar	8		
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		19.906.200	8.232.583
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	359.260	681.161
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	103.401	384.455
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	137.000	919.942
Uzun Vadeli Yükümlülükler		162.715	311.092
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	162.715	311.092
ÖZKAYNAKLAR		585.420.883	698.087.829
Ödenmiş Sermaye	19	280.000.000	70.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	19	492.748.792	442.371.745
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		936.061	936.061
"Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler"			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(385.723)	(436.783)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	1.355.924	1.355.924
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	19	183.860.881	443.099.389
Net Dönem Karı/Zararı (-)		(373.095.052)	(259.238.507)
TOPLAM KAYNAKLAR		606.827.070	708.663.756

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET
KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

KAR veya ZARAR KISMI	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Nisan - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Nisan - 30 Haziran 2024
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	20	1.979.354	858.543	(0)	858.543
Satışların Maliyeti (-)	20	(725.527)	-	(611.999)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		1.253.827	858.543	(611.999)	858.543
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(13.442.880)	(15.015.085)	(5.177.371) 	(5.569.810)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	2.497.913	28.251.186	1.203.040	5.864.619
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(4.986.901)	(76.918)	(3.405.760)	(41.075)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		(14.678.041)	14.017.727	(7.992.090)	1.112.278
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI					
		(14.678.041)	14.017.727	(7.992.090)	1.112.278
Finansman Gelirleri	24	7.389	129.645	7.389	18.229
Finansman Giderleri (-)	24	(35.000)	(59.728) 	(35.000)	(59.728)
Parasal Kazanç Kayıp		(358.382.636)	(185.978.239)	(35.125.018)	(41.728.605)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		(373.088.288)	(171.890.595)	(43.144.719)	(40.657.827)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(6.764)	-	15.372	-
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	27	(6.764)	-	15.372	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		(373.095.052)	(171.890.595)	(43.129.347)	(40.657.827)
DURDURULAN FAALİYETLER					
DÖNEM KÂRI/ZARARI		(373.095.052)	(171.890.595)	(43.129.347)	(40.657.827)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	27	(1,33)	(2,46)	(0,15)	(0,58)
DÖNEM KÂRI/ZARARI		(373.095.052)	(171.890.595)	(43.129.347)	(40.657.827)
DÖNEM KÂRI/ZARARI DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
mlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(385.723)	(436.783)	2.696.307	(422.074)
R KAPSAMLI GELİR		(385.723)	(436.783)	2.696.307	(422.074)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(373.480.775)	(172.327.378)	(40.433.040)	(41.079.901)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu / Olumsuz Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar / Zararlar		Toplam
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	Net Dönem Karı/Zararı (-)	
1 Ocak 2024 bakiyesi	19	70.000.000	442.371.746	1.645.759	74.243	7.577.995	415.784.876	21.092.441	958.547.061
Transferler		-	-	-	-		21.092.441	(21.092.441)	-
Diğer düzeltmeler		-		-	-	-	(4.021.044)	-	(4.021.043)
Toplam kapsamlı gelir /(gider)									
Dönem karı/ (zararı)		-	-	-	-	-	-	(171.890.596)	(171.890.596)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(316.479)	-	-	-	(316.479)
30 Haziran 2024 bakiyesi	19	70.000.000	442.371.746	1.645.759	(242.235)	7.577.995	443.099.389	(171.890.595)	782.318.943
1 Ocak 2025 bakiyesi	19	70.000.000	442.371.745	936.061	(436.783)	1.355.924	443.099.389	(259.238.507)	698.087.829
Sermaye arttırımı		210.000.000	-	-	-	-	-	-	210.000.000
Transferler		-	-	-	-		(259.238.508)	259.238.507	-
Diğer düzeltmeler		-	50.377.047	-	-	-	()	-	50.377.046
Toplam kapsamlı gelir /(gider)									
Dönem karı/ (zararı)		-	-	-	-	-	-	(373.095.052)	(373.095.052)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	51.060	-	-	-	51.060
30 Haziran 2025 bakiyesi	19	280.000.000	492.748.792	936.061	(385.723)	1.355.924	183.860.881	(373.095.052)	585.420.883

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(183.851)	(10.934.093)
Sürdürülen faaliyetler dönem Karı / Zararı		(370.193.315)	(171.890.595)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	13-14	225.990	62.198
Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler	22	(586.667)	(476.959)
Parasal kayıp/kazanç		148.636.721	157.040.554
Toplam düzeltmeler		148.276.044	156.625.793
Ticari alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	8	609.190	2.252.531
Ticari borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	8	471.235	2.898.386
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler		(468.624)	(613.585)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler		11.240.459	(206.622)
Ödenen kıdem tazminatları	17	(118.840)	-
İç kaynaklardan karşılanan sermaye artırımları		210.000.000	-
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		221.733.420	4.330.709
B. YATIRIM FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		183.851	(9.312.530)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	13	183.851	-
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	14	-	(2.376.856)
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkış		-	(6.935.674)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	69.916
Alınan faiz		-	69.916
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
ENFLASYON ETKİSİ		204.888	(3.228.334)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		204.888	(23.405.041)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		224.442	18.960.674
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)		429.330	(4.444.367)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU 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'na "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 Kararı ile, 21.05.2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na "Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na 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;

- Esaslar çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapabilir.
- Portföylerindeki girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir.
- Portföylerindeki girişim şirketlerine danışmanlık hizmeti verebilir.
- Türkiye'deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.
- Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.
- BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasası'nda piyasa danışmanlığı hizmeti verebilir.
- Yurt dışında 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.

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'in merkezi Barbaros Mah. İhlamur Bul. No: 3 İç Kapı No: 214 Ataşehir/İstanbul Türkiye olup, herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 280.000.000 TL'dir (31.12.2024: 70.000.000 TL).

30.06.2025 itibarıyla Şirket hisselerinin %78,80'i (31.12.2024: %84,93) fiili olarak Borsa İstanbul'da (BIST) dolaşımdadır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2 kişidir. (31.12.2024: 2 kişi)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	Grubu	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
		Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Namık Kemal Gökalp	B grubu	40.591.355	14,50%	10.147.839	14,07%
Namık Kemal Gökalp	A grubu	2.800.000	1,00%	700.000	0,45%
Muhammet Reis	B grubu	15.965.445,66	5,70%	-	0,00%
Halka Açık Kısmı (3. Kişiler)	B grubu	220.643.199,45	78,80%	59.152.161	84,93%
Ödenmiş Sermaye		280.000.000	100,00%	70.000.000	100,00%

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 280.000.000 adet paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2024: bir pay 1 TL ve toplam pay adedi 70.000.000'dir.)

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	492.748.792	442.371.817
Toplam	492.748.792	442.371.817

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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'nca 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 30.06.2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar 11.08.2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

30.06.2025 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı kararı ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

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.

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiştir.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal varlıklar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönem(ler) ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30.06.2025	3.132,17	1,00000	%220
31.12.2024	2.684,55	1,16674	%291
30.06.2024	2.319,29	1,35049	%324

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Haziran 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Haziran 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliliğinden elde edilmiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkisinde 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 dönemin 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 esası geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 amortismanına 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:

Maddi Duran Varlıklar	Faydalı Ömür 30 Haziran 2025	Faydalı Ömür 31 Aralık 2024
Tesis Makine ve Cihazlar	5 yıl	5 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl	4-5 yıl
Demirbaşlar	5 yıl	5 yıl

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.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Faydalı Ömür 30 Haziran 2025	Faydalı Ömür 31 Aralık 2024
Haklar	5 yıl	5 yıl

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 değer 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.

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 değer 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 değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve öz kaynaklar 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 düştükten 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2025 ve 2023 tarihleri itibarıyla geçerli olan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları / TL	39,7408	35,2803
Avro / TL	46,6074	36,7362

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) Ücret ve komisyonlar

Komisyonlar, ağırlıklı olarak bankacılık işlemlerinin gerçekleştiği kurum olan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O'ya verilen bankacılık komisyonlarından oluşmaktadır. Tüm komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır.

2.4.10) 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.11) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 /1-d istisna maddesi gereğince Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının 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 sıfıra 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.

2.4.12) 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.

2.4.13) Sermaye ve temettüleri

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

2.4.14) 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.

2.4.15) 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.16) 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, güncelleme 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 20 : Bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi
Dipnot 11 : Çalışanlara sağlanan faydalar

2.4.17) 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.

2.4.18) 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.

2.4.19) 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.20) Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırma kriterlerini karşılayan iştirakteki yatırımlar TFRS5 '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.

2.4.21) Kiralama işlemleri

Şirket ofis kiralamaktadır. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyet değeri üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa vadeli düşük değerli varlık kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmaktadır.

2.5) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar;

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar;

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

2.6) Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

Detayları 26 No'lu Ek Dipnot'ta verilen bilgiler, SPK'nın Tebliği'ni 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 ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye’de tek bir alanda faaliyet göstermektedir. Bundan dolayı bölümlere göre raporlama bulunmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
Vadesiz mevduat	178.802	101.399
Vadeli mevduat	250.528	123.043
Toplam	429.330	224.442

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduata ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

				30 Haziran 2025
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vadesi (Gün)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	33%	Günlük		250.528
Toplam				250.528

				31 Aralık 2024
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vadesi (Gün)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	11,99%	Günlük		123.043
Toplam				123.043

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

		30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Para Piyasası Fonu		308.759	983.118
Toplam		308.759	983.118

	Oran	30 Haziran 2025	Oran	31 Aralık 2024
The Meditation Company GmbH (1)** ,*****	2,72%	50.260.659	2,72%	58.641.086
Segmentify UK Holding Company Limited(2) ** ,****	6,54%	75.332.811	6,54%	87.893.752
PM Holding Investments Limited (3) **	3,85%	32.546.329	3,85%	37.973.081
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4) ****	8,89%	25.278.528	8,89%	29.493.452
Wisboo Holding Inc. (5) * ,*****	0,31%	1.756.703	0,31%	2.049.614
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	3,12%	9.183.893	3,12%	10.715.209
Pulpoar Bilişim A.Ş. (7)	8,76%	-	8,76%	-
ARHUB Bilişim A.Ş. (8)	4,21%	8.304.245	4,21%	9.688.889
Firstbase.io Inc. (9) * ,***	0,06%	-	0,06%	-
Biftek Inc. (10) * ,***	0,49%	1.078.714	0,49%	1.258.578
Genz Biyo Teknoloji A.Ş. (11)	16,35%	-	16,35%	-
CognitiweAI OÜ (12) ** ,*****	2,59%	3.272.458	2,59%	3.818.105
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (13) ****	2,55%	4.158.727	2,55%	4.852.150
Houston Bionics Inc. (14) * ,***	1,96%	2.612.035	1,96%	3.047.564
Workiom Inc. (15) ** ,*****	9,02%	9.270.250	9,02%	10.815.965
Livad Technologies Inc. (16) **	5,00%	12.381.189	5,00%	14.445.620
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (17)	5,80%	2.723.212	5,80%	3.177.278
Eyediis Teknoloji A.Ş. (18) ****	10,07%	21.800.356	10,07%	25.435.332
Delivers.ai Limited (19) ** ,*****	0,96%	6.292.617	0,96%	7.341.844
Earnado Yazılım A.Ş. (20)	2,25%	1.089.721	2,25%	1.271.420
Quin AI Limited (22) * ,****	1,79%	2.622.574	1,79%	3.059.860
Datanchor Inc. (23) * ,***	0,54%	1.447.246	0,54%	1.688.559
Nerf IT! Inc. (24) * ,***	2,00%	1.403.140	2,00%	1.637.099
İdenfit Bilişim Hizmetleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.(25)	1,78%	5.952.638	1,78%	6.945.177
Cubtale Inc.(26) * ,***	1,05%	1.124.049	1,05%	1.311.472
Heybooster UK Limited.(27) **	2,01%	2.567.379	2,61%	2.995.462
Kontractify Inc. (28) * ,***	1,00%	2.641.748	1,00%	3.082.231
SHUB Teknoloji A.Ş. (29)	100,00%	270.782.012	-	-
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (30)	100,00%	28.449.526	100,00%	352.510.767
Toplam		584.332.759		685.149.567

(*) İlgili yatırımların merkezi yurt dışındadır.

(**) İlgili yatırımlar Türkiye’de kurulmuş, merkezi daha sonra yurt dışına taşınmıştır. 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 şirket portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

(***) İlgili yatırımlara hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım yapılmış olup, yatırım henüz hisseye dönüşmemiştir. Fakat değerlendirme çalışması sırasında hisseye dönüştüğünde elde edilmesi öngörülen hisse oranı ile değerlemeye dahil edilmiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

(****) İlgili yatırımlar yeni hisse ihraç ederek yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır ve böylece Hub GSYO hisse oranında seyrelme olmuştur. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 19.02.2024 tarihli değerleme raporlarında yer alan 2024 sene sonu değerlerine göre tespit edilmiştir.

(*****) İlgili yatırımlar hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır. Bu yatırımların belirlenen mevcut değerlemelerden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun sahip olacağı oran hesaplanarak, bu tabloya öngörü şeklinde yazılmıştır. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 19.02.2024 tarihli değerleme raporlarında yer alan 2024 sene sonu değerlerine göre tespit edilmiştir.

	31.12.2024	Giriş	Çıkış	Parasal Kayıp/Kazanç	30.06.2025
The Meditation Company GmbH (1)** ,*****	58.641.086	-	-	(8.380.427)	50.260.659
Segmentify UK Holding Company Limited(2) ** ,*****	87.893.752	-	-	(12.560.941)	75.332.811
PM Holding Investments Limited (3) **	37.973.081	-	-	(5.426.752)	32.546.329
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4) *****	29.493.452	-	-	(4.214.924)	25.278.528
Wisboo Holding Inc. (5) * ,*****	2.049.614	-	-	(292.911)	1.756.703
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	10.715.209	-	-	(1.531.316)	9.183.893
Pulpoar Bilişim A.Ş. (7)	-	-	-	-	-
ARHUB Bilişim A.Ş. (8)	9.688.889	-	-	(1.384.644)	8.304.245
Firstbase.io Inc. (9) * ,***	-	-	-	-	-
Biftek Inc. (10) * ,***	1.258.578	-	-	(179.864)	1.078.714
Genz Biyo Teknoloji A.Ş. (11)	-	-	-	-	-
CognitiweAI OÜ (12) ** ,*****	3.818.105	-	-	(545.647)	3.272.458
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (13) *****	4.852.150	-	-	(693.423)	4.158.727
Houston Bionics Inc. (14) * ,***	3.047.564	-	-	(435.529)	2.612.035
Workiom Inc. (15) ** ,*****	10.815.965	-	-	(1.545.715)	9.270.250
Livad Technologies Inc. (16) **	14.445.620	-	-	(2.064.431)	12.381.189
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (17)	3.177.278	-	-	(454.066)	2.723.212
Eyediis Teknoloji A.Ş. (18) *****	25.435.332	-	-	(3.634.976)	21.800.356
Delivers.ai Limited (19) ** ,*****	7.341.844	-	-	(1.049.227)	6.292.617
Earnado Yazılım A.Ş. (20)	1.271.420	-	-	(181.699)	1.089.721
Quin AI Limited (22) * ,*****	3.059.860	-	-	(437.286)	2.622.574
Datanchor Inc. (23) * ,***	1.688.559	-	-	(241.313)	1.447.246
Nerf IT! Inc. (24) * ,***	1.637.099	-	-	(233.959)	1.403.140
İdenfit Bilişim Hizmetleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.(25)	6.945.177	-	-	(992.539)	5.952.638
Cubtale Inc.(26) * ,***	1.311.472	-	-	(187.423)	1.124.049
Heybooster UK Limited.(27) **	2.995.462	-	-	(428.083)	2.567.379
Kontractify Inc. (28) * ,***	3.082.231	-	-	(440.483)	2.641.748
SHUB Teknoloji A.Ş. (29) (a)	-	270.782.012	-	-	270.782.012
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (30) (a)	352.510.767	-	(273.683.749)	(50.377.492)	28.449.526
Toplam	685.149.567	270.782.012	(273.683.749)	(97.915.071)	584.332.759

(a) 19.02.2025 tarihi itibarıyla STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmı SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yolu ile aktarılmıştır. İlgili tabloda her ne kadar yeni giriş-çıkış olarak gözüksede, devir işleminden kaynaklı bir gösterim yapılmıştır.

(a) Aynı zamanda STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. finansal yatırımları içerisinde bulunan, Enko Teknoloji A.Ş. firmasına ait hisselerinden %3 oranındaki hissesini satmıştır. Bu satışa ilişkin STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. net defter değeri olarak, 2.901.737 TL değer kaybetmiş olup, ilgili değer kaybı HUB Girişim Sermayesi ve Yatırım Ortaklığı A.Ş. firmasının finansal tablolarında finansal varlık satış zararı değer kaybı olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal tablo dipnotlarında çıkış olarak gösterimi yapılmıştır.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Şirket, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin pazar piyasa değerleri bağımsız değerlendirme kuruluşunca hazırlanan 19.02.2024 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerlere göre tespit edilmiştir. Bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda SHUB Teknoloji A.Ş. ve STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında düzeltilmiş net aktif değer yönteminden (SHUB ve STRS'nin iştiraklerinden, Zeplin Inc., Wisboo, Optiyol Inc., Flixier SRL ve Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio)'nun ipiyasa yaklaşımı ile en güncel yatırım bedeli yaklaşımından faydalanılmıştır), Livad Technologies Inc, The Meditation Company GmbH, Wisboo Holding Inc, ve Datanchor Inc.'da ise piyasa yaklaşımı ile en güncel yatırım bedeli yaklaşımdan yararlanılmıştır. Kalan diğer iştiraklerinde ise en güncel yatırım bedeli baz alınmıştır.

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

SHUB Teknoloji A.Ş. (SHUB)

SHUB Teknoloji A.Ş. 05.03.2025'te İstanbul'da kurulmuş olup STRS 09.12.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında; "Şirket verimliliğini artırmak, şirket aktifindeki bir kısım iştiraklerin faaliyetlerini, ekonomik performansını, finansal tablolarını ve sonuçlarını kendi iktisadi bütünlüğü içinde takip edebilmenin yönetsel açıdan günümüz modern işletme koşullarına daha uygun olması nedeniyle, şirket bünyesinde bulunan bir kısım iştiraklerinin kısmi bölünme suretiyle aktarılacak ayrı şirket bünyesinde iştirak olarak faaliyet göstermesini kararlaştırmıştır. Bu çerçevede STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmı SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmıştır. SHUB'un sermayesini temsil eden payların tamamı girişim yatırımı olarak HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne aittir.

SHUB'un rapor tarihi itibarıyla değerlendirme çalışmasına konu 9 farklı yatırımı ile çeşitli sebeplerden değerlendirme çalışması kapsamında dikkate alınmayan 3 diğer iştirak yatırımı ile toplam 12 yatırımı bulunmaktadır. SHUB'un gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından düzeltilmiş net aktif değer yöntemi SHUB'un iştiraklerinden Zeplin Inc.'in gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasa yaklaşımı kapsamında satış çarpanı analizinden faydalanılmıştır) kullanılmış olup, 19.02.2025 tarihi itibarıyla SHUB'un pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemlere göre 270.782.012 TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplanan bu değer 154.889.039 TL'sini STRS'nin %2,38 payına sahip olduğu Zeplin Inc. oluşturmaktadır.

SHUB 26.06.2025 tarihinde almış yönetim kurulu kararına istinaden; toplantısında; Türk Ticaret Kanunu'nun 155 ve 156. maddelerinde tanınan kolaylaştırılmış birleşme hükümlerine ve sair hüküm ve mevzuata uygun olarak SHUB Teknoloji Anonim Şirketi'nin, HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'ne birleşme işlemine karar verilmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 146. Maddesi uyarınca hazırlanan 26.06.2025 tarihli birleşme sözleşmesi imzalanmıştır. Bu karar doğrultusunda 01.07.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. 01.07.2025 tarihinde gerekli belgeler Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

SHUB'a ait olan yatırımlar aşağıdaki gibidir. (Tabloda, değerlemesi 0'ın üzerinde olan girişimlere yer verilmiştir.)

İsim	Oran %	Gerçeğe Uygun Değeri
Zeplin Inc. (1a) **	2.38%	154.889.039
PM Holding Investments Limited (3) **	5.62%	47.509.187
Wisboo Holding Inc. (5) *, *****	2.24%	12.693.599
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	1.15%	3.385.089
Optiyol Inc. (1b) *, ***	3.95%	16.524.154
Teleporter Realities Inc. (1c)*, ***	5.52%	6.221.844
Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio)(1d) ***	12,25%	17.071.381
Smartmimic Inc. (1e) *, ***	2.51%	9.670.603
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.(17)	6.00%	2.817.116
Toplam		270.782.012

(*) İlgili yatırımların merkezi yurt dışındadır.

(**) İlgili yatırımlar Türkiye'de kurulmuş, merkezi daha sonra yurt dışına taşınmıştır. 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 şirket portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

(***) İlgili yatırımlara hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım yapılmış olup, yatırım henüz hisseye dönüşmemiştir. Fakat değerlendirme çalışması sırasında hisseye dönüştüğünde elde edilmesi öngörülen hisse oranı ile değerlemeye dahil edilmiştir.

(*****) İlgili yatırımlar hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır. Bu yatırımların belirlenen mevcut değerlemelerden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun sahip olacağı oran hesaplanarak, bu tabloya öngörü şeklinde yazılmıştır. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 19.02.2025 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan 2024 sene sonu değerlerine göre tespit edilmiştir.

SHUB'un yatırımlarına ait özet bilgileri faaliyet raporunda paylaşılmıştır.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (STRS)

STRS Teknoloji Yatırımları A.Ş. 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 etmek olmuştur.

STRS'nin ilk yaptığı hızlandırma programı olan Startupbootcamp İstanbul, İngiltere merkezli ve farklı ülkelerde yerel ortaklarla iş birliği 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 yaptığı belli bir payı prim olarak Startupbootcamp International'a vermeyi taahhüt etmiştir. Bu oran %1 ile başlayıp, Şirketin hızlandırma programı esnasında alınan ilk hisse oranının seyrelmesi ile orantılı olarak azalmaktadır. 2014, 2015 ve 2016 yıllarında yapılan programlar Türk ve yabancı girişimlerin katılımı ile İstanbul'da gerçekleşmiş, 2018-2019 yılı programı ise globalleşme hedefini Amerika'dan devam etmek isteyen Türk ve yabancı şirketler için San Francisco'da (Startupbootcamp San Francisco/ 3S Landing Pad markası ile) gerçekleşmiştir.

Netmarble Türkiye iş birliği 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, Türkiye İş Bankası, 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.

STRS'nin 13.11.2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile 18.871.137 TL tutarındaki sermayesinin 3.128.863,00 TL artırılarak 22.000.000,00 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiş, Şirketimizin 12.11.2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile; STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin sermaye artışına 3.128.863,00 TL tutarında iştirak edilmesine ve toplam 3.128.863,00 TL karşılığında her biri 1 TL nominal değerinde 3.128.863 adet primsiz nama yazılı pay edinilmesine, iştirak edilecek 3.128.863,00 TL'nin 1.532.863 adet paya karşılık gelen 1.532.863,00 TL'lik kısmının nakden taahhüt edilmesine ve Türk Lirası veya karşılığı olan yabancı para olarak ödenmesine ve 1.596.000 adet paya karşılık gelen 1.596.000,00 TL'lik kısmının ise Şirketimizin bağlı ortaklığına daha önceden verdiği 1.596.000,00 TL sermaye avansının sermayeye dönüştürülerek karşılanmasına karar verilmiş, 1.532.863,00 TL'lik nakdi sermaye taahhüdü 13.11.2020 tarihinde nakden ödenmiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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 yapmaktaydı. STRS'nin eski 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 etmekte. Güncel durumda STRS çıkış yapılabilir noktaya getirdiği girişimlerden çıkış yaparak kar elde etmektedir.

STRS 09.12.024 tarihli yönetim kurulu toplantısında; "Şirket verimliliğini artırmak, şirket aktifindeki bir kısım iştiraklerin faaliyetlerini, ekonomik performansını, finansal tablolarını ve sonuçlarını kendi iktisadi bütünlüğü içinde takip edebilmenin yönetsel açıdan günümüz modern işletme koşullarına daha uygun olması nedeniyle, şirket bünyesinde bulunan bir kısım iştiraklerinin kısmi bölünme suretiyle aktarılacak ayrı şirket bünyesinde iştirak olarak faaliyet göstermesini kararlaştırmıştır." Bu çerçevede STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmı kurulacak yeni şirkete (SHUB Teknoloji A.Ş.) kısmi bölünme yoluyla aktarılacaktır.

05.03.2025 tarihinde SHUB Teknoloji A.Ş. kurulmuş olup kısmi bölünme yoluyla 13 yatırım SHUB'a aktarılmıştır. SHUB'un sermayesini temsil eden payların tamamı girişim yatırımı olarak HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne aittir.

STRS'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından düzeltilmiş net aktif değer yöntemi kullanılmış olup, 19.02.2025 tarihi itibarıyla STRS'nin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemlere göre 28.499.526 TL olarak hesaplanmıştır.

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin yatırımları aşağıdaki gibidir. (Tabloda, değerlemesi 0'ın üzerinde olan girişimlere yer verilmiştir.)

İsim	Oran %	Gerçeğe Uygun Değeri
Flixier SRL (2a) *, ***	2.78%	17.111.459
SIA Asya(2b) *, ***	1.88%	1.670.623
Knowt Inc.(2c) *, ***	1.31%	3.738.514
Diğer (a)	-	5.928.930
Toplam		28.449.526

(a) STRS Teknoloji Yatırımları A.Ş., finansal yatırımları içerisinde bulunan, Enko Teknoloji A.Ş. firmasına ait hisselerinden %3 oranındaki hissesini satmıştır. Bu satışa ilişkin STRS Teknoloji Yatırımları A.Ş., net defter değeri olarak, 2.901.737 TL değer kaybetmiş olup, ilgili değer kaybı HUB Girişim Sermayesi ve Yatırım Ortaklığı A.Ş. firmasının finansal tablolarında finansal varlık satış zararı değer kaybı olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal tablo dipnotlarında çıkış olarak gösterimi yapılmıştır. Buna ek olarak STRS Teknoloji Yatırımları A.Ş. firmasının finansal yatırımları gösterilirken, Enko Teknoloji A.Ş. yatırımından sattığı hisseler sahip olduğu tüm hisseler karşılık geldiğinden tabloda ilgili firmaya yer verilmemiş (yatırım oranı ve yatırım tutarı sıfır olduğu için), STRS Teknoloji Yatırımları A.Ş. firmasının aktifine giren hisse satış bedeli ise diğer kalemi kullanılarak gösterimi yapılmıştır.

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

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Borçlanmalar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Alicılar		
Diğer taraflardan ticari alacaklar*	17.024.959	17.634.149
Toplam	17.024.959	17.634.149

(*) Devir bedeli, Udentify'ın 30 Haziran 2025 tarihinde ulaşacağı taahhüt edilen 4.000.0000 USD toplam şirket değerinden yatırımcıların paylarına göre hesaplanacaktır. Bu satış opsiyonunu kullandığında Şirket'in Udentify'ın satışından elde etmeyi beklediği hasılat; Şirket'in Udentify'daki %10,71 pay değeri olan 428.400 USD karşılığı 30.06.2025 itibarıyla 17.024.959 TL olarak öngörülmüştür. Yapılan incelemeler doğrultusunda raporlama tarihi itibarıyla ilgili süre sona ermiş ancak ilgili firmadan henüz konuya ilişkin bir tahsilat gerçekleşmemiştir. Bu durumda şirket yönetimi alacağına ilişkin firmaya ihtar çekmiş ve bu çekmiş olduğu ihtara karşılık 5 Ağustos 2025 tarihinde KAP platfromunda, pay sahipleri ve kamunun bilgisine sunmuştur.

6. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar		
İlişkili taraflara ticari borçlar		6.947
Diğer taraflara ticari borçlar	555.660	31.091
Ertelenmiş finansman gideri	(37.731)	-
Toplam	517.929	46.694

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

9. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Vergi dairesinden alacaklar	17.312	-
Toplam	17.312	-

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Diğer çeşitli borçlar	410.966	-
Ödenecek vergi ve fonlar	167.976	681.161
Ortaklara borçlar	19.906.200	8.232.583
Toplam	20.485.142	8.913.744

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

10. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	152.954	148.554
Verilen avanslar	3.424	215
Personele verilen avanslar	106.936	-
Toplam	263.314	148.769

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait giderler	908	24.121
Toplam	908	24.121

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023			31.12.2024			30.06.2025
Maddi Duran Varlıklar	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye
Demirbaşlar	530.894	60.842	(241.545)	350.191	-	(183.851)	166.340
Özel maliyetler	308.502	2.970.285	-	3.278.787	-	-	3.278.787
Toplam	839.396	3.031.127	(241.545)	3.628.978	-	(183.851)	3.445.127
Birikmiş Amortismanlar (-)							
Demirbaşlar	(248.785)	(131.053)	211.163	(168.675)	(24.000)	172.377	(20.298)
Özel maliyetler	(225.118)	(351.265)	-	(576.383)	(364.117)	-	(940.500)
Toplam	(473.903)	(482.318)	211.163	(745.058)	(388.117)	172.377	(960.798)
Maddi duran varlıklar, net	365.492			2.883.920			2.484.329

Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran	
	2025	31 Aralık 2024
Demirbaşlar	146.042	181.516
Özel maliyetler	2.338.287	2.702.404
Toplam	2.484.329	2.883.920

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023			31.12.2024			30.06.2025
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye
Haklar	186.892	202.480	-	389.372	-	-	389.372
Toplam	186.892	202.480	-	389.372	-	-	389.372
Birikmiş İtfa payları							
Haklar	(161.613)	(18.792)	-	(180.405)	(10.251)	-	(190.656)
Toplam	(161.613)	(18.792)	-	(180.405)	(10.251)	-	(190.656)
Maddi olmayan duran varlıklar, Net	25.279			208.967			198.716

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran	31 Aralık 2024
	2025	
Haklar	198.716	208.967
Toplam	198.716	208.967

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

15. KİRALAMALAR

Şirket, 01.04.2023 itibarıyla, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa vadeli düşük değerli varlık kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmaktadır.

16. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şarta Bağlı Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şarta Bağlı Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	-	270.684
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	103.401	113.771
Toplam	103.401	384.455

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılığı	137.000	919.942
Toplam	137.000	919.942

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	919.942	-
Cari dönemde iptal edilen karşılık tutarı	(651.473)	-
Car dönemde ayrılan karşılık tutarı	-	919.942
Parasal kazanç / (kayıp)	(131.469)	-
Kapanış bakiyesi	137.000	919.942

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	162.715	311.092
Toplam	162.715	311.092

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

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”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

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 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Şirket’in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	311.092	368.584
Hizmet maliyeti	58.877	64.613
Faiz maliyeti	5.929	11.335
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(49.886)	488.205
Ödenen tazminatlar	(118.840)	(621.645)
Parasal kazanç / (kayıp)	(44.458)	-
Kapanış bakiyesi	162.715	311.092

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Haziran 2025 tarihinde geçerli olan 46.655,43 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL).

18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen ve Duran Varlıklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	1.754.572	1.406.704
Diğer	12.112	-
Toplam	1.766.684	1.406.704

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	Grubu	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
		Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Namık Kemal Gökalp	B grubu	40.591.355	14,50%	10.147.839	14,07%
Namık Kemal Gökalp	A grubu	2.800.000	1,00%	700.000	0,45%
Muhammet Reis	B grubu	15.965.446	5,70%	-	0,00%
Halka Açık Kısmı (3. Kişiler)	B grubu	220.643.199	78,80%	59.152.161	84,93%
Ödenmiş Sermaye		280.000.000	100,00%	70.000.000	100,00%

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 280.000.000 adet paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2024: bir pay 1 TL ve toplam pay adedi 70.000.000'dir.)

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	492.748.792	442.371.817
Toplam	492.748.792	442.371.817

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(385.723)	(436.783)
Toplam	(385.723)	(436.783)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 20'sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının % 10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin % 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Şirket Türk Ticaret Kanunu (TTK) Md. 519 kapsamında yasal yedek ayırmamaktadır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	1.355.924	1.355.924
Toplam	1.355.924	1.355.924

Geçmiş Yıl Karı / Zararları (-)

Geçmiş yıl karı/zararları hesabı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıl karı / zararı (-)	183.860.881	443.099.389
Toplam	183.860.881	443.099.389

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

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 artırımını 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 ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.04.-30.06.2025	01.04.-30.06.2024
Yurtiçi satış gelirleri	113.528	858.543	-	858.543
Diğer satış gelirleri	1.865.826	-	-	-
Toplam Gelirler	1.979.354	858.543	-	858.543
Satıştan iade ve indirimleri (-)	-	-	-	-
Satış gelirleri, net	1.979.354	858.543	-	858.543
Satışların Maliyeti (-)				
Satışların maliyeti	(725.527)	-	(611.999)	-
Satışların Maliyeti	(725.527)	-	(611.999)	-
Brüt Satış Karı / Zararı (-)	1.253.827	858.543	(611.999)	858.543

21. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

Şirket'in faaliyet giderleri detayı aşağıdaki gider kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.04.-30.06.2025	01.04.-30.06.2024
Genel yönetim giderleri	13.442.880	15.015.085	5.177.371	5.569.810
Toplam	13.442.880	15.015.085	5.177.371	5.569.810

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.04.-30.06.2025	01.04.-30.06.2024
Personel giderleri	6.881.750	11.778.173	1.996.235	3.681.732
Dışarıdan Sağlanan Hizmet ve Faydalar	3.713.300	1.378.916	1.070.030	603.364
Amortisman giderleri	419.460	175.000	144.563	175.000
Kira giderleri	588.713	627.080	485.704	627.080
Vergi, resim ve harç giderleri	660.030	35.099	657.967	35.099
Veri iletişim giderleri	9.913	166.276	(237.183)	166.276
Diğer	1.169.715	854.542	1.060.054	281.260
Toplam	13.442.880	15.015.085	5.177.371	5.569.810

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.04.-30.06.2025	01.04.-30.06.2024
Finansal varlık satış karları	377.109	22.970.238	209.963	4.668.166
Kur farkı gelirleri	1.999.323	3.666.579	733.683	-
Kira gelirleri	50.000	-	34.099	-
Ertelenmiş finansman gelirleri	36.575	-	23.759	-
Diğer	34.906	1.614.369	34.906	1.196.453
Toplam	2.497.913	28.251.186	1.036.410	5.864.619

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.04.-30.06.2025	01.04.-30.06.2024
Kur farkı gideri	1.837.387	-	350.363	-
Finansal varlık satış zararları	3.149.514	-	3.055.397	-
Diğer	-	76.918	-	41.075
Toplam	4.986.901	76.918	3.405.760	41.075

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-)

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

24. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman gelirleri

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.04.-30.06.2025	01.04.-30.06.2024
Faiz gelirleri	7.389	129.645	7.389	18.229
Toplam	7.389	129.645	7.389	18.229

Finansman giderleri (-)

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.04.-30.06.2025	01.04.-30.06.2024
Kambiyo zararları	35.000	-	35.000	-
Faiz giderleri	-	59.728	-	59.728
Toplam	35.000	59.728	35.000	59.728

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

19. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ (devamı)

Parasal Kayıp / Kazanç

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.04.-30.06.2025	01.04.-30.06.2024
Peşin Ödenmiş Gelir ve Giderler	2.108	1.822	(1.059)	409
Maddi duran varlıklar	312.220	254.100	(129.443)	57.013
Maddi olmayan duran varlıklar	194.788	-	194.788	-
Geçmiş yıl karları zararları	(359.841.360)	(186.356.923)	(35.925.533)	(41.813.572)
Hasılat	(105.724)	-	(105.724)	-
Genel yönetim giderleri	777.439	125.699	558.956	28.203
Faiz gelirleri	(1.965)	(166)	(1.677)	(37)
Sabit kıymet satış karları	(16.045)	(2.454)	(11.780)	(551)
Kambiyo karları	(313)	-	(313)	-
Diğer olağan gelir ve karlar	(4.186)	(623)	(3.104)	(140)
Sabit kıymet satış zararları	247.349	-	247.349	-
Diğer olağan dışı gelir ve karlar	(294)	(25)	(251)	(6)
Kambiyo zararları	53.347	330	52.774	74
Toplam	(358.382.636)	(185.978.239)	(35.125.018)	(41.728.605)

25. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)

Kurumlar Vergisi Karşılığı

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	6.764	20.199
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-) (*)	(6.764)	(20.199)
Dönem karı vergi yükümü. /(cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar)	-	-

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2017 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu' nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır. Bakanlar kurulunun 2006/10731 sayılı kararı ile 01.10.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere oran yüzde sıfıra (% 0) indirilmiştir.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az % 25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılır.

(*) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d-3 maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket'in peşin ödenen vergileri, finans kurumlarından elde ettiği faiz gelirlerinden kesinti yoluyla ödemiş olduğu vergilerden oluşmaktadır. Şirket ödemiş olduğu bu vergileri dönemler itibarıyla Vergi ve SGK borçlarından mahsup talep etmektedir

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflara olan borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
İlişkili kişi ve kuruluşlar				
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	-	-	6.947	-
Zen Merkezi Hiz. ve Filo Kiralama A.Ş.	219.682	-		
Hedef Holding A. Ş.	475.916	-		
Namık Kemal Gökalp	-	19.906.200	-	8.232.583
Toplam	695.598	19.906.200	6.947	8.232.583

İlişkili kişi ve kuruluşlar ile yapılan işlemler

Şirket'in kdv hariç alım satımlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

<u>Satım</u>		<u>Alım</u>	
<u>01.01.-31.06.2025</u>		<u>01.01.-30.06.2025</u>	
Mal-Hizmet	Kiralama	Mal-Hizmet	Diğer
İlişkili kişi ve kuruluşlar			
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş	52.500	-	-
Zen Merkezi Hiz. ve Filo Kiralama A.Ş.	-	734.335	-
Hedef Holding A. Ş.	-	2.070.245	-
Toplam	52.500	2.804.581	-

<u>Satım</u>		<u>Alım</u>	
<u>01.01.-30.06.2024</u>		<u>01.01.-30.06.2024</u>	
Mal-Hizmet	Kiralama	Mal-Hizmet	Diğer
İlişkili kişi ve kuruluşlar			
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş	18.893	-	-
Toplam	18.893	-	-

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler 4.698.426 TL. (30.06.2024: 8.390.158 TL.)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

27. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2024
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp):				
Net dönem karı / zararı (-) (TL)	(373.095.052)	(171.890.595)	(43.129.347)	(40.657.827)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	280.000.000	70.000.000	280.000.000	70.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (TL)	(1,33)	(2,46)	(0,15)	(0,58)

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı ağırlıklı hisse senedi adedi	70.000.000	70.000.000
Dönem içinde çıkarılan hisse adedi	210.000.000	-
Dönem sonu ağırlıklı hisse senedi adedi	280.000.000	70.000.000

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

28. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ

Yabancı Para Riski

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir. Şirket'in önemli derecede kullandığı yabancı paralar Amerikan Doları ve Euro'dur.

Şirket'in 30 Haziran 2025 ile 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Usd ve Euro cinsinden yabancı para tablosu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Haziran 2025				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	USD	Euro	GBP	TL Karşılığı	USD	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	17.024.959	428.400	-	-	13.368.852	454.133	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	60.561	2.057	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	17.024.959	430.341	-	-	13.429.413	456.190	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	17.024.959	430.341	-	-	13.429.413	456.190	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	14.719.100	500.000	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	14.719.100	500.000	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	14.719.100	500.000	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(2.845.441)	(71.600)	-	-	13.429.413	456.190	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-12a-14-15-16a)	(2.845.441)	(71.600)	-	-	13.429.413	456.190	-	-
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

28. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, döviz kurlarında beklenen olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonunda ki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder. Şirket'in kur riskine duyarlılık tablosu aşağıdaki gibidir;

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın % 10 değer kaybetmesi	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın % 10 değer kaybetmesi
USD Kurunun %10 Değişmesi Halinde				
1- USD net varlık/(yükümlülüğü)	284.544	(284.544)	1.342.941	(1.342.941)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- USD Net Etki (1+2)	284.544	(284.544)	1.342.941	(1.342.941)
EURO Kurunun %10 Değişmesi Halinde				
4- AVRO net varlık/(yükümlülüğü)	-	-	-	-
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- AVRO Net Etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer Kurların %10 Değişmesi Halinde				
7- Diğer yabancı para net varlık/(yükümlülüğü)	-	-	-	-
8- Diğer yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	284.544	(284.544)	1.342.941	(1.342.941)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, bir önceki dönemde olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç/öz sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam Borçlar	21.406.187	10.575.927
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(429.330)	(224.442)
Net Borç	20.976.857	10.351.485
Toplam Özkaynak	585.420.883	698.087.829
Toplam Sermaye (Net borç+ Toplam Özkaynaklar)	606.397.740	708.439.314
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,03	0,01

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	604.143.117	705.546.749
Kısa vadeli borçlar	21.243.472	10.264.835
Net işletme sermayesi	582.899.645	695.281.914
Cari Oran	28,44	68,73

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Faktörleri

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır). 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
30 Haziran 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	17.024.959	-	17.312	429.330	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	17.024.959	-	17.312	429.330	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	17.634.149	-	-	224.442	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	17.634.149	-	-	224.442	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Likidite riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi önceki dönemde olduğu gibi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite risk tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

30 Haziran 2025							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	18
Beklenen Vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.096.871	1.096.871	1.096.871	-	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Ticari Borçlar	737.611	737.611	737.611	-	-	-	8
Ertelenmiş gelirler	-	-	-	-	-	-	11
Diğer borçlar	359.260	359.260	359.260	-	-	-	9
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	-

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2024							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	18
Beklenen Vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	46.694	41.096	41.096	-	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Ticari Borçlar	46.694	41.096	41.096	-	-	-	8
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-	9
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	-

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket'in yurtdışı maddi duran varlık alımlarının olması sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal Borçlar (Not 7)	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 5)	429.330	224.442
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal Borçlar (Not 7)	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 5)	-	-

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. 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 değeri.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değeri.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değeri.

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi
	30.06.2025	31.12.2024	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-	
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	-	-	
Girişim Sermayesi Yatırımları	584.641.518	686.132.685	Seviye 3
Toplam	584.641.518	686.132.685	

31. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2025	31.12.2024
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	429.330	224.442
B	Girişim Sermayesi Yatırımları*	Md.20/1 – (a)	584.641.518	686.132.685
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve e	-	-
D	Diğer Varlıklar		21.756.222	22.306.629
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	606.827.070	708.663.756
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		585.420.883	698.087.829
I	Diğer Kaynaklar		21.406.187	10.575.927,09
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	606.827.070	708.663.756

(*)Merkezi yurtdışında bulunan şirketlerin detayları yukarıda şirketlerin açıklamalarında belirtilmiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

31. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI (devamı)

A	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2025	31.12.2024
1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	308.759	983.118
	1. Sermaye Piyasası Araçları		--	--
	A- Devlet Tahvili		--	--
	B- Özel Sektör Tahvili		--	--
	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		--	--
	C- Ters Repo		--	--
	D- Yatırım Fonu		308.759	983.118
	E- Hisse Senetleri		--	--
A	2.TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari- Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	429.330	224.442
2	A- Mevduat İşlemleri		429.330	224.442
	B- Takasbank Para Piyasası İşlemleri		--	--
B	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	19.454.953	21.996.234
B	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--	--
B	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--	--
4				
C	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--	--
1				
C	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--	--
2				
F	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
1				
F	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
2				
F	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
3				
F	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
4				
F	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
5				
F	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
6				
G	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--
1				
G	Teminat	Md.20/2 – (a)	--	--
2				
G	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--
3				
I	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	4.531.574	4.256.135

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

31. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI (devamı)

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2025	31.12.2024	Asgari / Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları (*)	Md.22/1 – (b)	0,12%	0,17%	≤ %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		0,05%	0,14%	≤ %10
	E- Hisse Senetleri		0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları (**)	Md.22/1 – (b)	82,73%	83,13%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (***)		13,57%	13,55%	≤ %10
6	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.22/1-(h)	3,21%	3,20%	≤ %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-(ı)	0,07%	0,03%	≤ %20
	A- Mevduat İşlemleri		0,07%	0,03%	≤ %20
	B- Takasbank Para piyasası İşlemleri		0,00%	0,00%	≤ %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)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	0,75%	0,60%	≤ %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.

(***) 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. Söz konusu aşım şirketin her yıl yılda 1 kere yapılan bağımsız değerlendirme raporunda yurtdışı iştiraklerinin değerlerinin toplamının ilgili dönemde olan toplam varlıklarına bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Bu şirketlere yabancı para cinsinden yatırım yapılması ve dönemsel olarak değerlemeye tabi tutulması nedeniyle Kurulca belirlenen %10'luk portföy sınırlamasının üzerine çıkabilmektedir. GSYO Tebliğinin 24/3 maddesi uyarınca; portföyde bulunan varlıkların değer artışlarından kaynaklı bu aşımarda herhangi bir işlem yapılması gerekmemektedir. Şirketin portföy artışı enflasyona yenildiğinden değerlendirme raporuyla birlikte bu oranlar %10'un üzerine çıkmıştır.

(****) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli/Vadesiz Mevduat/ÖzelCari/Katılma Hesabı: Tebliğin 22.Maddesinde Takasbank para piyasası ile ilgili herhangi bir oran sınırlaması olmadığından portföyde mevcut bulunan TL ve Dövizler mevduat işlemlerinde değerlendirmektedir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bağımsız denetim raporunun 8 numaralı dipnotunda belirtilen Udenfity firmasından ticari alacak için, şirket yönetimi ihtar çekmiş ve ilgili ihtar karşılık 5 Ağustos 2025 tarihinde KAP platformu üzerinden pay sahiplerinin ve kamunun bilgisine sunmuştur.

SHUB 26.06.2025 tarihinde almış yönetim kurulu kararına istinaden; toplantısında; Türk Ticaret Kanunu'nun 155 ve 156. maddelerinde tanınan kolaylaştırılmış birleşme hükümlerine ve sair hüküm ve mevzuata uygun olarak SHUB Teknoloji Anonim Şirketi'nin, HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'ne birleşme işlemine karar verilmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 146. Maddesi uyarınca hazırlanan 26.06.2025 tarihli birleşme sözleşmesi imzalanmıştır. Bu karar doğrultusunda 01.07.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. 01.07.2025 tarihinde gerekli belgeler Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmiştir.

33. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

30 Haziran 2025 tarihli finansal tabloları önemli ölçüde etkileyecek ya da finansal tabloların açık ve yorumlanabilir olması açısından açıklanması gereken başka bir husus bulunmamaktadır.

34. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

KGK'nın 26 Mart 2021 tarihli kararı gereği bağımsız denetçi veya bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin raporlama dönemine ait ücret bilgisi aşağıdaki tabloda verilmiştir:

(KDV hariç tutarlardır)	30 Haziran 2025 Denetim Kuruluşu	31 Aralık 2024 Denetim Kuruluşu
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	150.000	116.674 (*)
Toplam	150.000	116.674 (*)

(*) 2024 yılı bağımsız denetim ücretinin nominal değeri 100.000 TL olup endekslenmiş değeri 116.674 TL'dir.