HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR, DİPNOTLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Arkan & Ergin
Uluslararası Bağımsız Denetim AŞ

Maslak Office Building,
Sümer Sokak, No 4, Kat 2,
34485, Maslak, İstanbul

T +90 212 370 0700
F +90 212 370 0849

www.rsmtr.com

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

RSM Arkan & Ergin is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practises in its own right. The RSM network is not itself a seperate legal entity in any jurisdiction.

Kilit denetim konusu	*Konunun denetimde nasıl ele alındığı*
Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değeri Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibariyle finansal tablolarında duran varlıklar içerisinde muhasebeleştirdiği 196.653.789 TL tutarında finansal yatırımı bulunmaktadır. Finansal yatırımlar yurt içi ve yurtdışında gelişme potansiyeli bulunan şirketlerden oluşmaktadır. Finansal tablolardaki finansal yatırımlar ile ilgili muhasebeleştirme esasları Dipnot 2 ve 47'de detaylı olarak açıklanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibariyle aktif büyüklüğünün %97'sini Şirket'in finansal yatırımlarının oluşturması ve uygulanan değerleme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi nedeniyle finansal yatırımlar, denetimimiz için önemli bir konudur.	*Finansal yatırımların denetim prosedürlerini tasarlarken, Şirket yönetiminin seçmiş olduğu uzman kuruluş çalışmaları detaylı olarak incelenmiştir. Değerlemeye konu olan finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan metodların uygunluğu ve uzman kuruluşa verilen bilgilerin doğrulu incelenmiştir.* *Değerleme raporunda kullanılan tahminlerin ve değerleme uzmanlarının bulduğu sonuçların finansal tablolarda açıklanan tutarlarla mutabakatı yapılmıştır.* *Gerçekleştirdiğimiz denetim prosedürleri sonucunda finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin makul olduğu görülmüştür.*

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz.

Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1) TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of RSM International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2022

İÇİNDEKİLER		SAYFA NO
FİNANSAL DURUM TABLOSU		**I-II-III**
KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU		**IV**
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU		**V**
NAKİT AKIM TABLOSU		**VI**
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR		**1-56**
NOT 1	Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	1
NOT 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	2-18
NOT 3	İşletme Birleşmeleri	18
NOT 4	Diğer İşletmelerdeki Paylar	18
NOT 5	Bölümlere Göre Raporlama	18
NOT 6	İlişkili Taraf Açıklamaları	18-19
NOT 7	Ticari Alacaklar ve Borçlar	20
NOT 8	Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar ve Borçlar	20
NOT 9	Diğer Alacaklar ve Borçlar	20
NOT 10	Stoklar	21
NOT 11	Canlı Varlıklar	21
NOT 12	Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	21
NOT 13	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	21
NOT 14	Maddi Duran Varlıklar	22
NOT 15	Hizm. Çekme, Restorasyon ve Çevre Rehabilitasyon Fon. Kaynaklanan Paylar Üz. Haklar	22
NOT 16	Üyelerin Kooperatif İşletmelerdeki Hisseleri ve Benzeri Finansal Araçlar	22
NOT 17	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22
NOT 18	Şerefiye	23
NOT 19	Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi	22
NOT 20	Kiralama İşlemleri	23
NOT 21	İmtiyazlı Hizmet Anlaşmalar	24
NOT 22	Varlıklarda Değer Düşüklüğü	24
NOT 23	Devlet Teşvik ve Yardımları	24
NOT 24	Borçlanma Maliyetleri	24
NOT 25	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar	24
NOT 26	Taahhütler	24
NOT 27	Çalışanlara Sağlanan Faydalar	25
NOT 28	Niteliklerine Göre Giderler	26
NOT 29	Diğer Varlık ve Yükümlülükler	26
NOT 30	Sermaye, Yedekler ve Diğer Öz Kaynak Kalemleri	27-29
NOT 31	Hasılat ve Satışların Maliyeti	29
NOT 32	İnşaat Sözleşmeleri	29
NOT 33	Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri, Araştırma ve Geliştirme Giderleri	29
NOT 34	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	30
NOT 35	Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler	30
NOT 36	Çeşit Esasına Göre Sınıflandırılmış Giderler	30
NOT 37	Finansman Gelirleri ve Giderleri	31
NOT 38	Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi	31
NOT 39	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	31
NOT 40	Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)	31
NOT 41	Pay Başına Kazanç	32
NOT 42	Pay Bazlı Ödemeler	32
NOT 43	Sigorta Sözleşmeleri	32
NOT 44	Kur Değişiminin Etkileri	32
NOT 45	Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama	32
NOT 46	Türev Araçlar	32
NOT 47	Finansal Araçlar	33-51
NOT 48	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	51-57
NOT 49	Finansal Araçlar (Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)	58-59
NOT 50	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	59
NOT 51	Finansal Tabloların Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	60
NOT 52	TMS'ye İlk Geçiş	60
NOT 53	Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	60
NOT 54	Özkaynaklar Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar	60
NOT 55	Ek Dipnot: Portföy Sınırlamaları, Finansal Borç ve Toplam Gider Tutarları	60-62
NOT 56	Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	63

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2021 TARİHİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referanslar	31.12.2021	31.12.2020
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	3.738.961	5.052.172
Finansal Yatırımlar	47	-	-
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	649.861	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar	6	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	28.851	4.233
Türev Araçlar	46	-	-
Stoklar	10	-	-
Canlı Varlıklar	11	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	60.423	124.669
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	24.925	28.851
Diğer Dönen Varlıklar	29	-	-
ARA TOPLAM		**4.503.021**	**5.209.925**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	39	-	-
Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar	6	-	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**4.503.021**	**5.209.925**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	47	196.653.789	80.161.000
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar	6	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	8.750	8.750
Türev Araçlar	46	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	-	-
Canlı Varlıklar	11	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	82.481	46.802
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	137.215	149.361
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		-	-
Şerefiye	18	-	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	33.115	42.168
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	-	-
Diğer Duran Varlıklar	29	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**196.915.350**	**80.408.081**
TOPLAM VARLIKLAR		**201.418.371**	**85.618.006**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

		Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referanslar	31.12.2021	31.12.2020
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	119.488	124.441
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	-	-
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	8.364	7.518
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar	6	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	8	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	122.307	304.820
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	301.965	5.205
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	12.838	15.069
Türev Araçlar	46	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	23	-	-
Ertelenmiş Gelirler	12	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	27	64.306	53.686
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	-	-
ARA TOPLAM		**629.268**	**510.739**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	39	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**629.268**	**510.739**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	32.168	34.242
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	-	-
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	-
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	7	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar	6	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	8	-	-
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	-	-
Türev Araçlar	46	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	23	-	-
Ertelenmiş Gelirler	12	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	43.078	36.189
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	40	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**75.246**	**70.431**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**704.514**	**581.170**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2021 TARİHİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referanslar	31.12.2021	31.12.2020
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	30	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)	30	-	-
Sermaye Avansı	30	8.000.000	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	130.402	130.402
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	30	-	-
Tanımlanmış Fayda Planlarından Kazanç/Kayıplar	30	(5.891)	(17.153)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevirim Farkları	30	-	-
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	30	-	-
Diğer Kazanç/Kayıplar	30	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	520.988	520.988
Diğer Yedekler	30	-	-
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	54.402.599	28.166.241
Net Dönem Karı/Zararı	41	107.665.759	26.236.358
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**200.713.857**	**85.036.836**
TOPLAM KAYNAKLAR		**201.418.371**	**85.618.006**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2021 DÖNEMİNE İLİŞKİN
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lira (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referanslar	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	31	649.861	2.655.265
Satışların Maliyeti (-)	31	(2.078.250)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		**(1.428.389)**	**2.655.265**
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	31	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	31	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar		**-**	**-**
Canlı Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkları	31	-	-
BRÜT KAR/ZARAR		**(1.428.389)**	**2.655.265**
Genel Yönetim Giderleri (-)	28, 33	(4.021.652)	(4.097.893)
Pazarlama Giderleri (-)	28, 33	(8.538)	(2.065)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	33	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	112.941.197	28.151.908
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(182.437)	(666.140)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**107.300.181**	**26.041.075**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	35	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**107.300.181**	**26.041.075**
Finansman Gelirleri	37	409.563	270.128
Finansman Giderleri (-)	37	(43.985)	(74.845)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**107.665.759**	**26.236.358**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**-**	**-**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**107.665.759**	**26.236.358**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**-**	**-**
DÖNEM KARI/ZARARI		**107.665.759**	**26.236.358**
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	3,59	0,8745
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**11.262**	**(16.502)**
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	38	11.262	(16.502)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	38	-	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri	38		
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	38	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**11.262**	**(16.502)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**107.677.021**	**26.219.856**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01. -31.12.2021 DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
		Dipnot Referanslar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Avansı	Pay İhraç Primleri/ İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planlarından Kazanç/Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Toplam Öz Kaynaklar
ÖNCEKİ	**Dönem Başı Bakiyeler**		**20.000.000**	**1.750.000**	**270**	**(651)**	**520.988**	**-**	**21.369.574**	**6.796.667**	**50.436.848**
DÖNEM	Transferler	30	-	-	-	-	-	-	6.796.667	(6.796.667)	-
	Sermaye Avansı	30	10.000.000	(1.750.000)	130.132	-	-	-	-	-	8.380.132
	Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	38	-	-	-	(16.502)	-	-	-	26.236.358	26.219.856
	Dönem Sonu Bakiyeler		**30.000.000**	**-**	**130.402**	**(17.153)**	**520.988**	**-**	**28.166.241**	**26.236.358**	**85.036.836**
CARİ	**Dönem Başı Bakiyeler**		**30.000.000**	**-**	**130.402**	**(17.153)**	**520.988**	**-**	**28.166.241**	**26.236.358**	**85.036.836**
DÖNEM	Transferler	30	-	-	-	-	-	-	26.236.358	(26.236.358)	-
	Sermaye Avansı	30	-	8.000.000	-	-	-	-	-	-	8.000.000
	Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	38	-	-	-	11.262	-	-	-	107.665.759	107.677.021
	Dönem Sonu Bakiyeler		**30.000.000**	**8.000.000**	**130.402**	**(5.891)**	**520.988**	**-**	**54.402.599**	**107.665.759**	**200.713.857**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01. -31.12.2021 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(4.433.466)**	**(695.142)**
Dönem Karı (Zararı)		**107.665.759**	**26.236.358**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	41	107.665.759	26.236.358
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(111.611.594)**	**(27.129.046)**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14,17	128.640	98.443
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		22.957	18.081
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	6.889	18.081
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	27	16.068	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları)ile İlgili Düzeltmeler		(111.763.191)	(27.245.570)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları)ile İlgili Düzeltmeler	47	(111.763.191)	(27.245.570)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(487.631)**	**197.546**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(649.861)	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(649.861)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(24.618)	1.289.010
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	1.301.993
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(24.618)	(12.983)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	64.246	6.331
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		846	(1.897)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	846	(1.897)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	(182.513)	302.560
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		289.723	(1.768.754)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	291.954	(1.744.795)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(2.231)	(23.959)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		14.546	370.296
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29 , 40	3.926	317.993
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	29 , 40	10.620	52.303
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(4.782.379)**	**(2.976.977)**
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışı	47	(4.729.598)	(2.879.180)
Maddi Duran Varlık Alımlardan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(52.781)	(52.528)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlardan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	-	(45.269)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**7.902.634**	**8.299.838**
Sermaye artışı	30	8.000.000	8.380.132
Kira Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(134.910)	(94.788)
Ödenen faiz	34	37.544	14.494
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**(1.313.211)**	**4.627.719**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNNDEKİETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(1.313.211)**	**4.627.719**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	**5.052.172**	**424.453**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	53	**3.738.961**	**5.052.172**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım 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 yöneltmek üzere faaliyet gösteren halka açık anonim ortaklıktır.

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

a) Esaslar çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapabilir.

b) Portföylerindeki girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir.

c) Portföylerindeki girişim şirketlerine danışmanlık hizmeti verebilir.

d) Türkiye'deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.

e) Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.

f) BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasası'nda piyasa danışmanlığı hizmeti verebilir.

g) 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 Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. Loft Residance No:201 İç Kapı:84 Şişli / İstanbul olup, herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

31.12.2021 tarihi itibariyle Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL'dir (31.12.2020: 30.000.000 TL). Şirket'in hisse senetlerinin %99 oranındaki kısmı Borsa İstanbul'da Ana Pazar Grup 1'de işlem görmektedir. 31.12.2021 itibariyle Şirket hisselerin %84,07'si (31.12.2020: %84,07) fiili olarak Borsa İstanbul'da (BIST) dolaşımdadır.

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibariyle personel sayısı 8 kişidir (31.12.2020: 9 kişi).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar 28.02.2022 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul, finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

Netleştirme/Mahsup

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

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de 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 yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

Şirket'in satış gelirleri içinde öz sermaye 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.

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 amortismana tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda kıst amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

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

	Yıllar
Tesis, makine ve cihazlar	5
Demirbaşlar	5
Özel Maliyetler	5

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar (Devamı)

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibariyle 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 kısıt amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

	Yıllar
Haklar	5

2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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

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

2.4.5) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından finansal varlığın durumu dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir ve her çeyrek tekrar değerlendirilmektedir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. 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 değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "iskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin 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 değerin 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 öz kaynak 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 değerlenmektedir.

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 değerlenmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

Geri alım ve satım sözleşmeleri

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

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)

Ticari Alacaklar/Borçlar

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

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

2.4.6) Kur değişiminin etkileri

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

	31 Aralık 2021	**31 Aralık 2020**
Avro	14,6823	9,0079
ABD Doları	12,9775	7,3405

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.7) Pay başına kazanç

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

2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa 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 itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

2.4.11) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 temettüler

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.

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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.17) 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 itibariyle, 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.

2.4.20) Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

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

2.4.21) 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.21) Kiralama işlemleri (Devamı)

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 revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

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

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 *"Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e* göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 3'teki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler (Devamı)

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.

- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.

- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.

- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.

- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşmese de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Yıllık İyileştirmeler – 2018 - 2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak:* Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler:* Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde vergilemeler:* Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.6) Ölçüm Esasları

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Konsolidasyon İstisnası

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi,
(a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
(b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
(c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanımı karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır,
(a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
(b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
(c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
(d) Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

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

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

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

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

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Nakit ve nakit benzerleri (ilişkili taraflar)

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

İlişkili taraflardan ticari alacaklar ve ticari borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Finans sektörü faaliyetleri ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.12.2021	31.12.2020
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.	301.965	5.205
Toplam	**301.965**	**5.205**

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

İlişkili taraflara ödenen giderler

	31.12.2021	31.12.2020
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri	-	-
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Danışmanlık gideri	-	(10.500)
Inveo Yatırım Holding A.Ş. – Faiz gideri	-	(59.082)
Toplam	**-**	**(69.582)**

İlişkili taraflardan alınan gelirler

	31.12.2021	31.12.2020
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.-Borç Faizi	-	119.471
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.-Kira Geliri	6.000	-
Enko Teknoloji A.Ş.-Borç Faizi	7.269	-
Toplam	**13.269**	**119.471**

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

	31.12.2021	31.12.2020
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler	(2.222.318)	(1.429.704)
Toplam	**(2.222.318)**	**(1.429.704)**

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2021	31.12.2020
Udentify Bilişim Tek. Dan. A.Ş. (*)	649.861	-
Toplam	**649.861**	**-**

(*)20.08.2021 tarihli sözleşme ile Şirket'in iştiraki olan Udentify Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde ("Udentify") şirketin sahibi olduğu D Grubu 7363 adet nama yazılı 7.363 TL nominal değerdeki payın Netcad Yazılım Anonim Şirketi'ne devrine karar verilmiştir Devir bedeli, Udentify'ın 42 ay icinde ulaşacağı aylık tekrar eden gelir miktarına göre hesaplanacaktır. Şirketin Udentify'da payı kalmamıştır. Udentify'ın 31.12.2021 itibariyle değeri hesaplandığında, Şirket'in Udentify'ın satışından elde etmeyi beklediği hasılat 31.12.2021 itibariyle 649.861 TL olarak öngörülmüştür. Bu değer, 42 aylık süre içinde sürekli olarak takip edilecek olup Udentify'ın ticari performansına göre artış ve azalış gösterebilecektir.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2021	31.12.2020
Satıcılara borçlar	8.364	7.518
Toplam	**8.364**	**7.518**

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2021	31.12.2020
Personelden alacaklar	-	4.233
Vergi Dairesinden Alacaklar	28.851	-
Toplam	**28.851**	**4.233**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2021	31.12.2020
Verilen Depozitolar	8.750	8.750
Toplam	**8.750**	**8.750**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.12.2021	31.12.2020
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not:6)	301.965	5.205
Ödenecek vergi ve fonlar	12.836	15.069
Toplam	**314.801**	**20.274**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 10 – STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.12.2021	31.12.2020
Verilen avanslar	1.139	78
Peşin ödenen kira giderleri	-	32.813
Gelecek aylara ait giderler	53.909	91.547
Personel avansları	5.375	231
Toplam	**60.423**	**124.669**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıda açıklanmıştır.

Maliyet	**31.12.2020**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2021**
Tesis, makine ve cihazlar	874	-	-	874
Demirbaşlar	6.980	52.781	-	59.761
Özel maliyetler	46.048	-	-	46.048
Toplam	**53.902**	**52.781**	**-**	**106.683**
Birikmiş Amortisman				
Tesis, makine ve cihazlar	(874)	-	-	(874)
Demirbaşlar	(1.256)	(7.892)	-	(9.148)
Özel maliyetler	(4.970)	(9.210)	-	(14.180)
Toplam	**(7.100)**	**(17.102)**	**-**	**(24.202)**
Net Değer	**46.802**			**82.481**

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıda açıklanmıştır.

Maliyet	**31.12.2019**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2020**
Tesis, makine ve cihazlar	874	-	-	874
Demirbaşlar	500	6.480	-	6.980
Özel maliyetler	-	46.048	-	46.048
Toplam	**1.374**	**52.528**	**-**	**53.902**
Birikmiş Amortisman				
Tesis, makine ve cihazlar	(874)	-	-	(874)
Demirbaşlar	(500)	(756)	-	(1.256)
Özel maliyetler	-	(4.970)	-	(4.970)
Toplam	**(1.374)**	**(5.726)**	**-**	**(7.100)**
Net Değer	**-**			**46.802**

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

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	**31.12.2020**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2021**
Haklar	49.702	-	-	49.702
Toplam	**49.702**	**-**	**-**	**49.702**
Birikmiş Amortisman				
Haklar	(7.534)	(9.053)	-	(16.587)
Toplam	**(7.534)**	**(9.053)**	**-**	**(16.589)**
Net Değer	**42.168**			**33.115**

Maliyet	**31.12.2019**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2020**
Haklar	4.433	45.269	-	49.702
Toplam	**4.433**	**45.269**	**-**	**49.702**
Birikmiş Amortisman				
Haklar	(4.433)	(3.101)	-	(7.534)
Toplam	**(4.433)**	**(3.101)**	**-**	**(7.534)**
Net Değer	**-**			**42.168**

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

Şirket'in Levent'teki ofisi için aylık brüt 10.937 TL brüt kira ödemekte olup ilgili kiralama için TFRS-16 Kiralamalar standardını uygulamıştır. Kira sözleşmesi 2021 Nisan ayında başlamış olup, en az 2 yıl süreyle devam edeceği tahmin edilmiştir.

Kullanım Hakkı Varlıkları	**31.12.2020**	**Girişler**	**31.12.2021**
Levent Genel Merkez	238.977	90.339	329.316
Toplam	**238.977**	**90.339**	**329.316**
Amortisman gideri			
Levent Genel Merkez	(89.616)	(102.485)	(192.101)
Toplam	**(89.616)**	**(102.485)**	**(192.101)**
	149.361		**137.215**

Kiralama Yükümlülükleri	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Levent Genel Merkez	151.656	158.683
Toplam	**151.656**	**158.683**

Kiralama yükümlülüklerinin vadeleri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2021
0-3 ay arası	28.548
3-6 ay arası	29.413
6-12 ay arası	61.527
1-2 yıl arası	32.168
2-5 yıl arası	-
	151.656

2020 yılına ait Kullanım Hakkı Varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

Kullanım Hakkı Varlıkları	**31.12.2019**	**Girişler**	**31.12.2020**
Levent Genel Merkez	-	238.977	238.977
Toplam	**-**	**238.977**	**238.977**
Amortisman gideri			
Levent Genel Merkez	-	(89.616)	(89.616)
Toplam	**-**	**(89.616)**	**(89.616)**
	-		**149.361**

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Hukuksal Durum

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Aktif Değerlerin Sigorta Teminat Tutarları

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Alınan Teminatlar

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Verilen Teminatlar

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.12.2021	31.12.2020
Ödenecek vergi borçları	82.179	261.693
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	40.128	43.127
Toplam	**122.307**	**304.820**

İzin Karşılığı

	31.12.2021	31.12.2020
Kullanılmayan izin karşılığı	64.306	53.686
Toplam	**64.306**	**53.686**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	31.12.2021	31.12.2020
Kıdem Tazminatı Karşılığı	43.078	36.189
Toplam	**43.078**	**36.189**

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

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31.12.2021 tarihi itibariyle, 8.284,51 TL (31.12.2020: 7.117,17-TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31.12.2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar yaklaşık %3,42 (31.12.2020: %3,38) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.
Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2021	31.12.2020
1 Ocak İtibariyle Bakiye	36.189	1.606
Dönem içerisindeki artış	16.913	18.027
Faiz maliyeti	1.238	54
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-
Aktüeryal kayıp / kazanç	(11.262)	16.502
Toplam	**43.078**	**36.189**

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri

	31.12.2021	31.12.2020
Personel giderleri	(3.057.160)	(2.826.494)
Danışmanlık giderleri	(423.867)	(772.343)
Üyelik ve aidatlar	(144.337)	(112.001)
Amortisman giderleri	(128.640)	(98.443)
Vergi, resim ve harç giderleri	(59.458)	(36.678)
Kıdem ve İzin Karşılığı Giderleri	(17.509)	(71.767)
Veri iletişim giderleri	(7.492)	(39.589)
Kira giderleri	(4.180)	(1.184)
Diğer giderler	(179.009)	(139.394)
Toplam	**(4.021.652)**	**(4.097.893)**

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	31.12.2021	31.12.2020
Diğer giderler	(8.538)	(2.065)
Toplam	**(8.538)**	**(2.065)**

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Diğer Varlıklar:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Uzun Vadeli Diğer Varlıklar:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 30.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31.12.2020: 30.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 30.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.)

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

Şirket'in sermaye payları aşağıda açıklanmıştır.

		31.12.2021		31.12.2020	
	Grubu	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
MV Holding A.Ş.	B	14,93%	4.477.645	14,93%	4.477.645
MV Holding A.Ş.	A	0,45%	135.000	0,45%	135.000
Inveo Yatırım Holding A.Ş.	B	0,00%	1	0,00%	1
Inveo Yatırım Holding A.Ş	A	0,45%	135.000	0,45%	135.000
Ersin Refik Pamuksüzer	A	0,10%	30.000	0,10%	30.000
Ersin Refik Pamuksüzer	B	0,00%	0	0,00%	0
Hakkı Gedik	B	0,00%	600	0,00%	600
Halka Açık Kısım (3. Kişiler)	B	84,07%	25.221.754	84,07%	25.221.754
Toplam	**Toplam**	**100**	**30.000.000**	**100**	**30.000.000**

31.12.2021 tarihi itibariyle, Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan hisselerin her bir adedi 1 TL nominal değerdedir. 30.000.000 adet hissenin 300.000 adedi A Grubu imtiyazlı hisselerden, 29.700.000 TL adedi B Grubu (halka açık) adi hisselerden oluşmaktadır. Borsada işlem görmeyen A Grubu imtiyazlı hisselerin 135.000 adedi Inveo Yatırım Holding A.Ş.'ye, 135.000 adedi MV Holding A.Ş.'ye, kalan 30.000 adedi ise Ersin Refik Pamuksüzer'e aittir. (A) grubu hisse senetleri, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir.

Sermaye düzeltmesi olumlu farkları

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

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

Sermaye avansı

	31.12.2021	31.12.2020
M.V. Holding A.Ş.	8.000.000	-
Toplam	**8.000.000**	**-**

Paylara ilişkin primler / iskontolar

	31.12.2021	31.12.2020
Hisse senedi ihraç primleri	130.402	130.402
Toplam	**130.402**	**130.402**

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Diğer Kazanç/Kayıplar

	31.12.2021	31.12.2020
Aktüeryal kazanç kayıp	(5.891)	(17.153)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	-	-
Toplam	**(5.891)**	**(17.153)**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Yasal Yedekler:

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

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
Yasal Yedekler	520.988	520.988
Toplam	**520.988**	**520.988**

Birikmiş Karlar /(Zararlar)

	31.12.2021	31.12.2020
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	54.402.599	21.729.222
Olağanüstü Yedekler	-	6.437.019
Toplam	**54.402.599**	**28.166.241**

NOT 30 – 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 artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtabileceklerin, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Satış Gelirleri		
Ters repo	-	-
İştirak satış geliri*	649.861	3.946.712
Toplam	**649.861**	**3.946.712**
Diğer Gelir / (Giderler), Net		
Faiz gelirleri	-	-
BPP işlemleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	-	-
Toplam	**-**	**-**
Toplam hasılat	**649.861**	**3.946.712**
Satışların Maliyeti (-)(**)	**(2.078.250)**	**(1.291.447)**
Brüt Kar / (Zarar)	**(1.428.389)**	**2.655.265**

(*)20.08.2021 tarihli sözleşme ile Şirket'in iştiraki olan Udentify Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde ("Udentify") şirketin sahibi olduğu D Grubu 7363 adet nama yazılı 7.363 TL nominal değerdeki payın Netcad Yazılım Anonim Şirketi'ne devrine karar verilmiştir Devir bedeli, Udentify'ın 42 ay icinde ulaşacağı aylık tekrar eden gelir miktarına göre hesaplanacaktır. Şirketin Udentify'da payı kalmamıştır. Udentify'ın 31.12.2021 itibariyle değeri hesaplandığında, Şirket'in Udentify'ın satışından elde etmeyi beklediği hasılat 31.12.2021 itibariyle 649.861 TL olarak öngörülmüştür. Bu değer, 42 aylık süre içinde sürekli olarak takip edilecek olup Udentify'ın ticari performansına göre artış ve azalış gösterebilecektir.

(**)Satış Maliyetinin 277.000 TL'si Otto Yazılım A.Ş'den, 890.250 TL'si Udentify Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan iştiraklerin satışından kaynaklı maliyettir. Ayrıca 911.000 TL'si ise 2020 yılında değerlenmiş 2021 yılında değerlenmemiş tutarın gerçeğe uygun değer farkının maliyete virmanıdır. Bu tutar BB Mekatronik Bilişim San. Ve Tic. A.Ş. (Visionteractive) ve Udentify Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. için uygulanan gerçeğe uygun değer farkıdır.

.

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

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

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Genel Yönetim Giderleri	(4.021.652)	(4.097.893)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(8.538)	(2.065)
Toplam	**(4.030.190)**	**(4.099.958)**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer artışı (net)	111.763.191	27.245.570
Kur farkı gelirleri	1.169.001	850.929
Kira gelirleri	6.000	3.500
Diğer	3.005	53.069
Toplam	**112.941.197**	**28.153.068**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Kur farkı giderleri	(182.437)	(667.300)
Toplam	**(182.437)**	**(667.300)**

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Amortisman ve itfa giderleri

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Genel yönetim giderleri	(128.640)	(98.443)
Toplam	**(128.640)**	**(98.443)**

Çalışanlara sağlanan fayda ve hizmetler

Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Genel yönetim giderleri	(6.889)	(18.081)
Toplam	**(6.889)**	**(18.081)**

Kullanılmayan İzin Karşılığı Giderleri:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Genel yönetim giderleri	(10.620)	(53.686)
Toplam	**(10.620)**	**(53.686)**

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

Finansman Gelirleri:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Faiz gelirleri	409.563	270.128
Toplam	**409.563**	**270.128**

Finansman Giderleri:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Faiz giderleri	(37.544)	(14.494)
Diğer faiz giderleri	(6.441)	(60.351)
Toplam	**(43.985)**	**(74.845)**

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

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

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan aktüeryal kayıplar	11.262	(16.502)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	-	-
Toplam	**11.262**	**(16.502)**

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

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

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

	31.12.2021	31.12.2020
Peşin Ödenen Vergiler	24.925	28.851
Toplam	**24.925**	**28.851**

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

Bu sebeple 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü yoktur. (01.01.-31.12.2020: Yoktur).

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Net Dönem Karı	107.665.759	26.236.358
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	30.000.000	30.000.000
Hisse Başına Kar/Zarar	**3,5889**	**0,8745**

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

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

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31.12.2021		31.12.2020	
	Oran (%)	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Oran (%)**	**Gerçeğe Uygun Değeri**
The Meditation Company GBMH ([1]) **	2,80%	28.031.143	2,80%	11.539.000
Segmentify Yazılım A.Ş. ([2])	7,86%	17.918.310	9,82%	9.286.000
Paymes Elektronik Ticaret ve Bilişim Teknolojileri A.Ş ([3])	3,61%	4.497.482	3,6%	603.000
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. ([4])	10,01%	9.093.334	10,01%	5.257.000
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) ([5])	3,41%	1.960.167	3,60%	343.000
BB Mekatronik Bilişim San. Ve Tic. A.Ş. (Visionteractive) ([6])	0,00%	-	17,00%	298.000
Pulpoar Bilişim A.Ş. ([7])	9,44%	4.287.766	-	-
Firstbase.io Inc ([8])*	0,06%	162.219	-	-
Biftek Inc. ([9])*	0,50%	405.547	-	-
Genz Biyo Teknoloji A.Ş. ([10])	16,35%	3.473.233	17,40%	392.000
Cognitiwe Bilişim Ticaret A.Ş. ([11])	3,33%	424.945	-	-
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. ([12])	3,00%	403.332	-	-
Houston Bionics Inc ([13])*	2,00%	324.438	-	-
Tridi Teknoloji A.Ş. ([14])	5,25%	681.319	-	-
Workiom Teknoloji A.Ş.([15])	10,00%	860.010	5,00%	276.000
Livad Medya Teknoloji A.Ş. ([16])	5,00%	424.860	-	-
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. ([17])	5,80%	113.097	5,80%	113.000
Eyedius Teknoloji A.Ş. ([18])	12,00%	518.779	12,00%	339.000
Digit Bilişim A.Ş. ([19])	4,50%	0	4,50%	0
Ottoo Yazılım A.Ş. ([20])	-	-	4,55%	0
Quantco Enerji Yazılım ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ([21])	5,00%	0	5,00%	0
Udentify Bilişim Tek. Dan. A.Ş. ([22])	-	-	10,70%	613.000
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. ([23])	100,00 %	123.073.808	100,00%	51.102.000
Toplam		**196.653.789**		**80.161.000**

(*) 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.*

Şirket, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") 10 uyarınca portföy şirketlerindeki yatırımlarına ilişkin gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir. Şirket, 100% sahiplik ile STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. ve farklı oranlarda azınlık paylarına sahip olunan 19 adet erken aşama girişim şirketinden oluşmaktadır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal yatırımlarım hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020	Giriş	Çıkış	Değerleme	31.12.2021
The Mediation Company GBMH ([1])**	11.539.000	-	-	16.492.143	28.031.143
Segmentify Yazılım A.Ş. ([2])	9.286.000	-	-	8.632.310	17.918.310
Paymes Elektronik Ticaret ve Bilişim Teknolojileri A.Ş. ([3])	603.000	133.382	-	3.894.482	4.497.482
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. ([4])	5.257.000	-	-	3.836.334	9.093.334
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) ([5])	343.000	-	-	1.617.167	1.960.167
BB Mekatronik Bilişim San. Ve Tic. A.Ş. (Visionteractive) ([6])	298.000	-	(935.000)	(298.000)	-
Pulpoar Bilişim A.Ş. ([7])	-	935.000	-	4.287.766	4.287.766
Firstbase.io Inc ([8])*	-	204.383	-	162.219	162.219
Biftek Inc. ([9])*	-	755.038	-	405.547	405.547
Genz Biyo Teknoloji A.Ş. ([10])	392.000	210.680	-	3.081.233	3.473.233
Cognitiwe Bilişim Ticaret A.Ş. ([11])	-	865.840	-	424.945	424.945
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. ([12])	-	832.010	-	403.332	403.332
Houston Bionics Inc ([13])*	-	408.535	-	324.438	324.438
Tridi Teknoloji A.Ş. ([14])	-	1.302.260	-	681.319	681.319
Workiom Teknoloji A.Ş.([15])	276.000	870.520	-	584.010	860.010
Livad Medya Teknoloji A.Ş. ([16])	-	826.330	-	424.860	424.860
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. ([17])	113.000	-	-	97	113.097
Eyedius Teknoloji A.Ş. ([18])	339.000	1.748	-	179.779	518.779
Ottoo Yazılım A.Ş. ([20])	-	-	(277.000)	-	-
Udentify Bilişim Tek. Dan. A.Ş. ([22])	613.000	-	(890.250)	(613.000)	-
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. ([23])	51.102.000	-	-	71.971.808	123.073.808
Toplam	**80.161.000**	**7.345.725**	**(2.102.250)**	**116.492.789**	**196.653.789**

(*) 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.

Şirket, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin pazar piyasa değerleri bağımsız değerleme kuruluşunca hazırlanan 21.02.2022 tarihli değerleme raporlarında yer alan değerlere göre tespit edilmiştir. Bağımsız değerleme kuruluşu tarafından hazırlanan değerleme raporlarında STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında düzeltilmiş net aktif değer yöntemi (STRS'nin iştiraklerinden Zeplin Inc.'in gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasa yaklaşımı kapsamında satış çarpanı analizinden faydalanılmıştır) diğer iştiraklerinde ise en güncel yatırım bedeli baz alınmıştır. Direkt ve dolaylı olarak Hub Girişim'in azınlık paylarına sahip olduğu çok sayıda erken aşama girişim şirketini kapsayan değerleme raporunda bağımsız değerleme kuruluşunca aşağıdaki not düşülmüştür;
"Doğası gereği, erken aşama girişimleri, yüksek kar potansiyeli ihtiva etmekle beraber, yüksek risk barındıran girişimlerdir. Farklı risk algısına sahip yatırımcılar için ifade ettikleri değerler birbirinden ciddi miktarda farklılaşabilmektedir. Bu sebeple söz konusu erken aşama girişimlerin değerlemesi gelişim sürecinde daha ileride olan şirketlerin değerlemesine kıyasla daha zordur. Beklentilerin tahmin edildiği şekilde gerçekleşmemesi durumunda öngörülen ve gerçekleşen sonuçlar arasında önemli farklılıklar oluşabileceğini hatırlatmak isteriz. Ayrıca, çalışma kapsamının Hub Girişim'in hisselerinin değerlemesi değil sadece mevcut portföyünü içerdiğini ve gelecekte yapacağı potansiyel yatırımları içermediğini belirtmek isteriz."

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([1]) The Meditation Company GBMH (Meditopia)

2016 yılında kurulan Meditopia, Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz. Tic A.Ş. ismi ile İstanbul'da kurulmuştur. Meditopia teknoloji, bilim ve meditasyonu bir araya getirerek sağlık problemlerinin çözülmesi ve daha farkında bireyler ve toplum yaratmak amacıyla mobil uygulaması aracılığıyla, son kullanıcılarına meditasyon alanında uzman profesyoneller tarafından üretilen içerikler sunmaktadır.

Haziran 2016'da Hub GSYO'dan $100.000 (293.000 TL) tutarında yatırım yapılarak Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz. Tic. A.Ş.'nin %10 hissesine iştirak edilmiştir. Aynı yatırım turunda başka yatırımcılar tarafından da $80.000 yatırım alarak, aynı turda toplamda $180.000'lık yatırım almıştır.

Ocak 2018'de başka yatırımcılardan $436.000 yatırım daha almıştır.

Yurtdışı yatırımcıya erişimin daha kolay olması nedeniyle Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz.Tic A.Ş.'nin 09.08.2018 tarihli Yönetim kurulu kararına istinaden, Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz.Tic A.Ş., Almanya'da tüm hisseleri kendisine ait olan The Meditation Company GmbH ("Meditation", "Meditopia") isimli şirketi kurmuştur ve Hub GSYO'nun 21.11.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, The Meditation Company GBMH'in aynı orandaki hissesine iştirak edilmiş ve karşılığında da Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz. Tic. A.Ş.'deki hisselerinin tamamı The Meditation Company GMBH'ye devredilmiştir.

Meditopia daha sonra başka yatırımcılardan, Şubat 2019'da $2.700.000 ve Temmuz 2020'de de $15.000.000 yatırım almıştır.

21.10.2020 tarihinde, Hub GSYO sahip olduğu 4.000 adet The Meditation Company GBMH hissesinin 1.074 adetini $500.000 (3.956.247 TL) bedelle Atlantic Labs IV GMBH'e satmıştır.

Hub GSYO'nun Meditopia'daki hisse oranı %2,80'dir.

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

([2]) Segmentify Yazılım A.Ş. (Segmentify)

2015 yılında İstanbul'da kurulan Segmentify'ın şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Segmentify, e-ticaret sitelerinin her ziyaretçiye benzersiz bir alışveriş deneyimi sunmalarını sağlayarak dönüşüm oranlarını optimize etmelerine yardımcı olan bir e-ticaret kişiselleştirme platformudur.

Kasım 2015'te STRS üzerinden $16.950 (47.876 TL) tutarında yatırım yapılarak Segmentify'ın %8,00 hissesine iştirak edilmiştir. Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği hisselerin %1'ine tekabül eden kısmı SBC'ye aittir.

Mayıs 2016 tarihinde Hub GSYO üzerinden $115.000 (329.060 TL) tutarında devam yatırımı yapılmış ve aynı turda başka yatırımcılardan da $230.000'lık yatırım almıştır.

Hub GSYO'nun, 16.10.2017 tarihinde 4.270 adet C grubu payları, 1.440.800TL karşılığında STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'den satın almasıyla birlikte şirketteki iştirak oranı %12,00'ye yükselmiştir.

Başka yatırımcılar tarafından Ekim 2016'da $796.500, Aralık 2017'de $1,428,000, Ekim 2019 ve Ağustos 2020'de parça parça olmak üzere $1.000.000 yatırım yapılmıştır ve hepsi hisseye dönüşmüştür.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

(2) Segmentify Yazılım A.Ş. (Segmentify) (Devamı)

Yine başka yatırımcılar tarafından Ekim 2021'de $200.000 yatırım yapılmıştır ve bu yatırımların bir kısmı hisseye dönüşmüştür.

Yapılan tüm yatırımlar sonrası Hub GSYO'nun Segmentify'daki net hisse oranı %7,86'ya* seyrelmiştir.

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

(3) Paymes Elektronik Ticaret ve Bilişim Teknolojileri A.Ş. (Paymes)

2017 yılında kurulan Paymes'in şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Sosyal medya hesapları üzerinden hesap sahiplerine satış yapmalarına imkan veren Paymes, aynı zamanda kullanıcılarının sohbet robotu aracılığı ile ödeme almalarını sağlamaktadır.

Nisan 2017'de STRS üzerinden $20.000 (71.518 TL) yatırım yapılarak Paymes'in %6,00 hissesine iştirak edilmiştir.

Mart 2018'de Hub GSYO $50.000 (227.189 TL) daha devam yatırımı yaparak, %3,85 oranında daha hisse almıştır. Aynı yatırım turunda Paymes başka yatırımcılardan da $130.000 tutarında yatırım almıştır.
Mart 2019'da yine başka yatırımcılardan daha sonra hisseye dönüştürülmek üzere $275.000'lık bir yatırım daha almıştır.

Kasım 2021'de Hub GSYO, STRS'nin Kasım 2020'deki hisseye dönüştürülebilir borç şeklindeki devam yatırım sözleşmesini devir almıştır ve STRS'ye bu işlem karşılığında ödeme yapılmasına karar vermiştir. Hub GSYO, bu borcun sermayeye dönüştürülmesine ve bu dönüşüm işleminin Cayman Adaları'nda Paymes hissedarlarının da iştiraki ile kuruluş aşamasında olan PM Holding Investments Limited'e %3,85 oranında iştirak edilerek yapılmasına karar vermiştir.

PM Holding Investments Limited, Paytaps'in faaliyetlerini yürüttüğü, çeşitli ülkelerde iştiraklerinin hisselerine sahip olan PT Global Holding Co'nun %100 hisselerine sahip olan, çatı şirket PT Holding Investments Limited'e %4,99 oranında iştirak edecektir, dolayısıyla PT Holding Investments Limited'e dolaylı iştirak oranı Hub GSYO'nın %0,19 olacaktır.

STRS de Paymes'teki hisselerinin tamamını PT Global Holding Co'ya devretmeye ve böylece PM Holding Investments Limited'e %5,63 oranında iştirak etmeye karar vermiştir. STRS'nin de bu iştirakiyle beraber PT Holding Investments Limited'e dolaylı iştirak oranı %0,28 olacaktır.

Hub GSYO'nun, PT Holding Investments Limited'te sahip olacağı hisse oranının direkt olarak %0,19, dolaylı olarak STRS üzerinden %0,28, toplam %0,47 olması öngörülmektedir.

(4) Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim Teknolojisi A.Ş. (Thread in Motion)

2015 yılında kurulan Thread in Motion'ın merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Thread In Motion (TIM), müşterilerine Endüstri 4.0 yolculuğunda hızla uygulanabilen ve fayda sağlayan somut akıllı giyilebilir teknolojik çözümler sunmaktadır.

Ekim 2016'da STRS üzerinden $16.500 (53.500 TL) yatırım yapılarak TIM'in %8,00 hissesisine iştirak edilmiştir. İlgili hisselerin %1'ine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

TIM'e, Haziran 2017 tarihinde $2.350.000 değerleme üzerinden STRS tarafından $125.000 (450.000 TL) devam yatırımı yapılmıştır. Aynı yatırım turunda başka yatırımcılar tarafından da $225.000 olacak şekilde, toplamda $350.000 yatırım yapılmıştır. Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden ve direkt olarak sahip olduğu net toplam hisse oranı %12,30 olmuştur.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([4]) Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim Teknolojisi A.Ş. (Thread in Motion) (Devamı)

Mart 2018'de Hub GSYO, TIM'in %12,30 oranındaki hissesini STRS Teknoloji'den 1.027.632 TL karşılığında satın almıştır.

Mart 2019'da Hub GSYO tarafından $95.000 (589.576 TL) ilave yatırım yapılmıştır. TIM aynı yatırım turunda, başka yatırımcılar tarafından da $682.500 olacak şekilde, toplamda $777.500 yatırım almıştır. Hub GSYO'nun sahip olduğu toplam hisse oranı %12,65 olmuştur.

TIM, Eylül 2020'de başka yatırımcılardan $1.500.000 yatırım almıştır ve bu yatırımdan sonra Hub GSYO'nun net hisse oranı %10,01'e* seyrelmiştir.

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

([5]) Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi)

2017 yılında kurulan KolayBi'nin şirket merkezi Istanbul'da bulunmaktadır. KolayBi bulut üzerinden ön muhasebe hizmeti vermektedir ve müşterilerinin ofis işlerini optimize ederek bu işletmelerin verimliliklerini ve sürdürülebilirliklerini arttırmaktadır.

Nisan 2017'de STRS üzerinden $20.000 (71.000 TL) tutarında yatırım yapılarak KolayBi'nin %6,00 hissesine iştirak edilmiştir.

Ağustos 2018 tarihinde Hub GSYO'nun $50.000 (292.000 TL) tutarındaki devam yatırımı ile Hub GSYO'nun hisse oranı direkt ve dolaylı olarak toplam %10,00'a yükselmiştir. KolayBi, aynı yatırım turunda başka yatırımcılardan da $50.000 yatırım almıştır.

Temmuz 2020'de başka yatırımcılardan $200.000 daha yatırım almıştır.

Ekim 2021'de Hub GSYO'nun $25.000 (228.540 TL) tutarındaki sermayeye dönüştürülebilir borç verilmesi ile aynı finansman turunda diğer yatırımcılardan $50.000 daha yatırım almıştır.

Aralık 2021'de başka yatırımcılardan $1.075.000 daha yatırım almıştır.

Tüm yatırımlardan sonra Hub GSYO'nun sahip olduğu hisse oranın direkt olarak %3,41, dolaylı olarak STRS üzerinden %4,36, toplam %7,77'dir.

([6]) BB Mekatronik Bilişim San. Ve Tic. A.Ş. (Visionteractive)

BB Mekatronik Bilişim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Visionteractive) olarak Nisan 2011'de İstanbul'da kurulmuştur. Visionteractive, kozmetik sektörü başta olmak üzere birçok önde gelen firma ile AR (Artırılmış Gerçeklik) teknolojisi yardımıyla yüz maskeleri üreterek ürün satışını kolaylaştıran bir çözüm sunmaktadır.

Kasım 2015'te STRS üzerinden $16.500 (43.000 TL) yatırım yapılarak Visionteractive'in %8,00 hissesine iştirak edilmiştir. İlgili hisselerin %1,00'ine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir. Daha sonra Aralık 2015'te yine STRS üzerinden $183.000 (559.064 TL) devam yatırımı yapılmıştır.

Temmuz 2017'de Hub GSYO, BB Mekatronik'in şirket sermayesinin %17,00'sine tekabül eden payı, STRS Teknoloji'den satın almıştır. BB Mekatronik Ekim 2019'da farklı yatırımcılardan toplamda $50.000 yatırım almıştır.

2020'de Visionteractive mevcut faaliyetlerini durdurmuştur.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([7]) Pulpoar Bilişim A.Ş. (Pulpo AR)

2020'de BB Mekatronik Bilişim San. Ve Tic. A.Ş. kurucuları Pulpoar Bilişim A.Ş. (Pulpo AR) unvanlı yeni bir şirket kurmuşlardır. Ekim 2021'de Hub GSYO, Visionteractive'de sahip olduğu %17,00 oranındaki payın tamamını kuruculara devrederek, Pulpo AR'ye %10,18 oranında iştirak etmiştir. Böylece Hub GSYO'nun Visionteractive'de payı kalmamıştır.

Ekim 2020, Şubat 2021, Mayıs 2021 ve Ekim 2021tarihlerinde olmak üzere dönüştürülebilir borç aracılığıyla farklı değerlemelerden ve farklı yatırımcılardan toplamda $418.000 yatırım almıştır.

Mevcut yatırımların ilgili değerlemelerden hisseye dönüşmesi durumunda, Hub GSYO'nun sahip olduğu hisse oranının direkt olarak %9,44 olacağı öngörülmektedir.

([8]) Firstbase.io Inc. (Firstbase)

Firstbase.io Inc. şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Firstbase web tabanlı yazılımı ile, doğru soruları sorarak kişilerin Amerika'da şirket kurabilmelerini, banka hesabı açabilmelerini, adres alabilmelerini bir adımda sağlamaktadır.

Nisan 2021'de Hub GSYO SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $40.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $25.000 (205.777 TL) yatırım yapmıştır. Bu yatırımın mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun %0,0625 oranda hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([9]) Biftek.co Inc. (Biftek)

Biftek.co Inc.'in şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Biftek.co kültür etin maliyet problemini hafifletmek için yeni yaklaşımlar getirerek büyütme besiyeri takviyesi üretmektedir. Biftek.co, laboratuvar ortamında hücre yetiştirirken FBS yeteneklerini taklit etmek için mikroorganizmaları kullanır. Biftek.co, kültür etini ekonomik hale getirmek için hayvansız, GDO'suz ve doğal büyüme ortamı takviyesi sağlar.

Kasım 2021'de Hub GSYO, SAFE** sözleşmesi aracılığı ile $12.500.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $62.485 (699.288 TL) yatırım yapmıştır. Biftek.co, aynı yatırım turunda diğer yatırımcılardan toplamda $125.000 daha yatırım almıştır.

Bu yatırımın mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun %0,50 oranında hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([10]) GenzBiyo Teknoloji A.Ş. (Genz)

2017 yılında kurulan GenzBiyo Teknoloji A.Ş. şirket merkezi İstanbul'dadır. Şirket tükürük testi yoluyla kadınların meme kanseri riskine erken teşhis koyarak olası riski minimuma indirmeyi hedefleyerek yola çıkmış olup zaman içerisinde çalışma alanlarını genişletmiş ve günümüzün ihtiyaçlarına yönelik uygun fiyatlı ve erişilebilir teşhis ve tanı çözümleri geliştirmektedir.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([9]) GenzBiyo Teknoloji A.Ş. (Genz) (Devamı)

Kasım 2016'da STRS üzerinden $16.500 (53.500 TL) yatırım yapılarak Genz'in %8,00 hissesine iştirak edilmiştir. İlgili hisselerin %1,00'ine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Ekim 2017'de Hub GSYO üzerinden $125.000 (522.500 TL) tutarında devam yatırımı yapılmıştır. Aynı yatırım turunda başka yatırımcılar tarafından da $175.000 tutarında yatırım yapılmıştır.

Nisan 2020'de başka yatırımcılardan $100.000 daha yatırım almıştır.

Son olarak Eylül 2021'de Genz'e Hub GSYO üzerinden $25.000 (210.680 TL) tutarında devam yatırımı yapılmıştır. Genz aynı turda başka yatırımcılardan da $425.000 dolar yatırım almıştır.

Yapılan tüm yatırımlar sonrası Hub GSYO'nun Genz'deki net hisse oranı %16,35'e* seyrelmiştir.

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

([11]) Cognitiwe Bilişim Teknoloji A.Ş. (Cognitiwe)

2020 yılında kurulan Cognitiwe Bilişim Teknoloji A.Ş. şirket merkezi İstanbul'dadır. Cognitiwe, CCTV kamera görüntülerini eyleme dönüştürülebilir verilere dönüştürmektedir ve yapay zeka destekli görüntü işleme teknolojisini kullanarak perakende ve imalat sektörü için çözümler üretmektedir. Faaliyet gösterdiği firmalara Covid-19 kapsamında iş sağlığı ve güvenliği, maske ve sosyal mesafe kontrolü, mağazada gerçek zamanlı stok kontrolü gibi hizmetler sunmaktadır.

Eylül 2021'de Hub GSYO $100.000 tutarında yatırım yaparak Cognitiwe'nin %3,33 hissesine iştirak etmiştir. Aynı yatırım turunda başka yatırımcılardan $330.000 yatırım daha toplanmıştır.

([12]) Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Lumnion)

2017 yılında kurulan Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ("Lumnion") şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Lumnion, başta sigorta sektörü olmak üzere tüm sektörlere analitik danışmanlık ve yapay zekâ tabanlı teknolojik çözümler üretmektedir.

Nisan 2021'de Hub GSYO $100.000 (832.010 TL) yatırım yaparak Lumnion'un %3,00 hissesine iştirak etmiştir. Aynı yatırım turunda Lumnion'a başka bir yatırımcıdan da $450.000 yatırım yapılmıştır.

([13]) HoustonBionics Inc. (Houston Bionics)

2019 yılında kurulan Houston Bionics şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Houston Bionics nörolojik rahatsızlığı bulunan hastaların fizyoterapist olmadan da tedavi olmasını sağlayabilecek ev tipi tıbbi cihazlar üretmektedir.

Nisan 2021'de Hub GSYO SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $2.500.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $50.000 yatırım yapmıştır. Bu yatırımın mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun %2,00 oranda hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([14]) Tridi Teknoloji A.Ş. (Tridi)

2014 yılında kurulan Tridi Teknoloji A.Ş. şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Tridi, üretim tedarik sürecini dijitalleştirerek daha hızlı ve verimli hale getiren yapay zeka tabanlı bir platformdur. Kişiye özel üretim pazarında, B2B yönetilen pazaryeri iş modeli ile üretim hizmetlerine ihtiyaç duyanlara dijital teklif verme, sipariş ve sipariş takip platformu sunmaktadır.

Ağustos 2021'de Tridi farklı yatırımcılardan toplam $336.340 yatırım almıştır.

Aralık 2021'de Hub GSYO $100.000 yatırım yaparak Tridi'nin %5,00 hissesine iştirak etmiştir. Ayrıca mevcut Tridi ortakları ile yapılan Hisse Devir Sözleşmesi ile toplam %0,25 oranında hisse bu ortaklardan bila bedel olarak devir alınmıştır.

Böylece, Hub GSYO'nun Tridi'deki hisse oranı %5,25 olmuştur.

([15]) Workiom Teknoloji A.Ş. (Workiom)

2019 yılında kurulan Workiom'un şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Workiom şirketlerin tüm verilerini ve ekibini bir arada yönetebileceği bir SaaS platformudur. Verileri bağlantılı şekilde yöneten ve ekip verimliliğini artıracak özellikler içeren Workiom, özellikle KOBİ'ler için bulut tabanlı, kullanımı kolay ve kişiselleştirilebilir bir veri yönetim platformu sunmaktadır.

Ekim 2020'de Hub GSYO $50.000 tutarında yatırım yaparak Workiom'un %5,00 hissesine iştirak etmiştir.

Haziran 2021'de Hub GSYO $100.000 tutarında yatırım yaparak Workiom'un %5,00 hissesine daha iştirak etmiştir. Workiom aynı yatırım turunda diğer yatırımcılardan toplam $120.000 yatırım almıştır.

Hub GSYO'nun Workiom'daki hisse oranı %10,00'dur.

([16]) Livad Medya Teknoloji A.Ş. (Livad)

2020 yılında kurulan Livad'in şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Şirket markaları yayıncılar ile buluşturarak canlı yayın reklamcılığı ürünleri geliştirmektedir. Livad markaların içerik üreten yayıncılar üzerinden canlı yayın reklamları vererek yeni nesil teknoloji tabanlı pazarlama faaliyetlerini sürdürmesine olanak verir.

Eylül 2021'de Hub GSYO $100.000 tutarında yatırım yaparak Livad'ın %5,00 oranındaki hissesine iştirak etmiştir. Livad aynı yatırım turunda diğer yatırımcılardan da toplamda $300.000'lık yatırım almıştır.

([17]) Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (Kimola)

2014 yılında kurulan Kimola'nın şirket merkezi Ankara'da bulunmaktadır. Sosyal medya verileri toplayıp analiz ederek; kullanıcıların ilgi alanları, tüketim ve yaşam tercihlerinin belirlenmesi ile bir kitle araştırmasında bu analizlerden yararlanan bir yapay zeka motorunun örneklemeler oluşturması ve bu işlemin daha isabetli yapılabilmesi için yapay zeka ve makine öğrenimi alanlarında gerekli araştırma-geliştirme çalışmaları yaparak markalara en ideal kitle hedeflemelerini yapmaları konusunda destek olur.

Kasım 2017'de STRS üzerinden $20.000 (71.000 TL) yatırım yapılarak Kimola'nın %6,00 hissesine iştirak edilmiştir.

Mart 2018'de Hub GSYO'dan $100.000 (390.745 TL) devam yatırımı yapılmıştır. Aynı yatırım turunda Kimola başka yatırımcılardan $125.000 daha yatırım almıştır.

Hub GSYO'nun Kimola'daki hisse oranı direkt olarak %5,80, STRS üzerinden de dolaylı olarak %6,00 olmak üzere toplam %11,80'dir.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([18]) Eyedius Teknoloji A.Ş. (Eyedius)

2013 yılında kurulan Eyedius'un şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Eyedius görüntü inceleme teknolojisi sayesinde üst düzey güvenlik sistemleri; hırsız ve yangın alarmı, elektronik kasa ve benzeri güvenlik sistemlerinin kontrolü, alınan alarm sinyali ile sistemin doğrulanması ve gerekli birimlerin harekete geçirilmesi gibi ileri seviye güvenlik çözümleri sunmaktadır.

Nisan 2017'de STRS üzerinden $20.000 (77.000 TL) yatırım yapılarak Eyedius'un %6,00 hissesine iştirak edilmiştir.

Aralık 2018'de Hub GSYO'dan $50.000 (563.100 TL) devam yatırımı yapılarak Eyedius'un %6,00 hissesine iştirak edilmiştir.

Aralık 2018'de Hub GSYO'nun, STRS'den $50.000 (563.100 TL) karşılığında STRS'nin Eyedius'taki paylarını satın alması ile Hub GSYO'nun Eyedius'taki sahiplik oranı direkt olarak %12,00'ye yükselmiştir.

Ağustos 2021 tarihinde farklı yatırımcılardan toplam 2.800.415 TL yatırım alan Eyedius'taki Hub GSYO iştirak oranı %12,00 olarak korunmuştur.

([19]) Digit Bilişim A.Ş. (Onlock)

Digit Bilişim A.Ş. 2016 tarihinde Ankara'da kurulmuştur. Onlock, akıllı kilit sistemleri ile mobil aplikasyonlar üzerinden kilitlerin açılması, kapanması ve kontrol edilmesinin sağlandığı servisler sunmaktadır. Akıllı kilitler mobil cihazlara indirilen uygulamalar veya akıllı saatlere indirilen uygulamalar aracılığı ile çalışabilmektedir.
Mart 2017'de STRS üzerinden $20.000 (71.181 TL) yatırım yapılarak Onlock'un %6,00 hissesine iştirak edilmiştir.

Ekim 2018'de Hub GSYO $50.000 (277.000 TL) devam yatırımı yaparak Onlock'un %4,50 hissesine iştirak etmiştir.

Hub GSYO'nun Onlock'taki hisse oranı direkt olarak %4,50, STRS üzerinden de dolaylı olarak %6,00 olmak üzere toplam %10,50'dir.

([20]) Ottoo Yazılım A.Ş. (Ottoo)

2016 yılında kurulan Ottoo Yazılım Anonim Şirketi'nin merkezi İstanbul'dur. Ottoo bağlantılı taşıtlardan çeşitli yollarla toplanan verilerin sigorta, otomotiv, lojistik ve diğer sektörler için ticari değer taşıyan analizlere ve raporlara dönüştüren büyük veri işleme yazılımı ve bu raporların kullanıcılara sunulduğu mobil uygulama ya da diğer bağlantılı cihazlardan görüntülenebilen analiz hizmeti sağlamaktır.

Nisan 2017'te STRS üzerinden $20.000 (73.600 TL) yatırım yapılarak %6,00 hissesine iştirak edilmiştir.

Ağustos 2018'de Hub GSYO $50.000 (292.000 TL) devam yatırımı yaparak Ottoo'nun %4,55 hissesine iştirak etmiştir. Ottoo aynı yatırım turunda başka yatırımcılardan $50.000 daha almıştır.

Hub GSYO ve STRS'nin 26.04.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile Ottoo'nun sermayesinde sahip olunan toplam %10,55 oranındaki payın bütün hak ve borçları ile Ottoo'nun kurucularından Murat Aras'a bedelsiz olarak devrine karar verilmiştir. Böylelikle Hub GSYO ve STRS'nin Ottoo'da payı kalmamıştır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([21]) Quantco Enerji Yazılım ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Quantco)

2017 yılında kurulan Quantco şirket merkezi Türkiye'de bulunmaktadır. Quantco, evler ve şehirler için enerji yönetimi sağlamak amacıyla gerçek zamanlı veri ile yapay zeka temelli çözümler üreten bir platform sunmaktadır.

Şubat 2019'da STRS üzerinden, $20.000 (106.100 TL) yatırım yapılarak Quanco'nun %6,00'lık hissesine iştirak edilmiştir.

Mart 2020'de Hub GSYO $100.000 (612.000 TL) devam yatırımı yaparak Quanco'nun %5,00'lık hissesine iştirak etmiştir.

Hub GSYO'nun Quantco'daki hisse oranı direkt olarak %5,00, STRS üzerinden de dolaylı olarak %6,00 olmak üzere toplam %11,00'dir.

([22]) Udentify Bilişim Teknolojileri Dan. San. Ve Tic. A.Ş. (Udentify)

2017 yılında kurulan Udentify'ın şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Udentify kamera bazlı gerçek zamanlı mağaza verimliliği ölçümleme platformudur. Sahip olduğu yazılım sayesinde müşteri deneyim verisini depolamakta ve firmaların verimliliklerini artırmak amacı ile yapay zeka tabanlı aksiyon mekanizması üretmektedir.

Ekim 2019'da Hub GSYO $150.000'lık yatırım yaparak Udentify'ın %10,71 hissesine iştirak etmiştir.

20.08.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Hub GSYO'nun Udentify'da sahibi olduğu %10,71 oranındaki hissenin tamamının Netcad Yazılım Anonim Şirketi'ne ("Netcad") devrine karar verilmiştir. Yapılan pay devir sözleşmesine göre; Udentify'ın şirket değeri, en geç 42 aylık süre içinde, sözleşme kapsamında belirlenen aylık performans kriterlerinin gerçekleşme durumuna göre ve en fazla 360.000 ABD dolarını geçmeyecek bir tutarda belirlenecek olup, belirlenecek şirket değerine göre de payların nihai satış fiyatı oluşacaktır. Aylık performans kriteri, Udentify'ın müşterilerinden elde edeceği aylık tekrar eden gelir olarak belirlenmiştir.

Hub GSYO'nun Udentify'da pay sahipliği kalmamıştır.

([23]) 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 yaptığında belli bir payı prim olarak Startupbootcamp International'a vermeyi taahhüt etmiştir. Bu oran %1 ile başlayıp, Şirketin hızlandırma programı esnasında alınan ilk hisse oranın 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.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([23]) STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (STRS) (Devamı)

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 değerleme 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 değerde 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.

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 değerleme üzerinden hisselerini Hub GSYO'ya devredip kar elde etmekti. Güncel durumda STRS çıkış yapılabilir noktaya getirdiği girişimlerden çıkış yaparak kar elde etmektedir ve yeni yatırım yapmamaktadır.

STRS'nin, rapor tarihi itibariyle değerleme çalışmasına konu 41 farklı azınlık yatırımı ile çeşitli sebeplerden değerleme çalışması kapsamında dikkate alınmayan 22 diğer iştirak yatırımı bulunmaktadır. STRS'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerleme şirketi tarafından düzeltilmiş net aktif değer yöntemi (STRS'nin iştiraklerinden Zeplin Inc.'in gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasa yaklaşımı kapsamında satış çarpanı analizinden faydalanılmıştır) kullanılmış olup, 31.12.2021 tarihi itibariyle STRS'nin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemlere göre 121.270.831 TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplanan bu değerin 95.662.800 TL'sini STRS'nin %2,61 payına sahip olduğu Zeplin Inc. oluşturmaktadır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([23]) STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (STRS) (Devamı)

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

İsim	Oran %	Gerçeğe Uygun Değeri
Zeplin, Inc. ([1a])**	2,61%	95.662.800
Paymes Elektronik Ticaret ve Bilişim Teknolojileri A.Ş. ([3])	5,63%	7.301.369
Wisboo Inc. ([1b])*	2,40%	3.862.104
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) ([5])	4,36%	2.506.254
Optiyol Inc. ([1c])*	4,27%	1.667.959
Flixier SRL ([1d])*	2,78%	272.746
Monument Labs Inc. ([1e])*	6,24%	3.110.629
Teleporter Realities Inc. ([1f])*	5,56%	2.308.957
Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio) ([1g])	12,25%	644.313
Code2 Software, Inc. (Buck.ai) ([1h])*	4,53%	543.790
SIA Asya ([1i])*	1,88%	225.357
Smartmimic Inc. ([1j])*	5,60%	1.598.828
Sensfix Inc. ([1k])*	3,38%	754.227
Albumera (Pinticks Yazilim A.Ş.) (Reminis) ([1l])	6,00%	227.249
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. ([16])	6,00%	116.997
Knowt Inc. ([1m])*	1,80%	108.038
Publicfast Inc. ([1n])*	5,26%	163.828
Metawing Technologies, Inc. (Verismart) ([1o])*	5,26%	163.828
Flat Games Yazilim A.Ş. ([1ö])	5,00%	31.558
Toplam		**121.270.831**

(*) 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.*

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

([1a]) Zeplin Inc. (Zeplin)

2014 yılında kurulan Zeplin Inc.'in şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Zeplin, tasarımcılar ile yazılımcılar arasındaki çalışma şeklini kolaylaştırmaya yarayan ve tasarımların mobil veya web tabanlı yazılımlara dönüşmesi aşamasında sağlıklı iş birlikleri sağlayan bir yazılımdır.

Mayıs 2014'te STRS üzerinden $18.000 (43.000 TL) tutarında yatırım yapılarak Zeplin'in %8 hissesine iştirak edilmiş olup, ilgili hisselerin %1,00'ine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Zeplin A.Ş. kurucuları Mayıs 2015'de Amerika'da Zeplin A.Ş.'nin ana faaliyetlerini yürütmek üzere tüm hisseleri kendisine ait olan Zeplin Inc. unvanlı şirketi kurmuşlardır. STRS, Aralık 2017'de Zeplin Inc.'in toplam %4,50 oranındaki hissesine iştirak etmiş ve karşılığında Zeplin A.Ş hissesinin tamamını Zeplin Inc.'e devretmiştir. İlgili işlem doğrultusunda 397.592 adet hisse, Aralık 2017 tarihinde bedelsiz olarak alınmış ve karşılığında da STRS'nin sahip olduğu 4.000 adet Zeplin A.Ş. hissesi Zeplin Inc.'e 4.000 TL nominal bedel ile Nisan 2018 tarihinde satılmıştır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([1a]) Zeplin Inc. (Zeplin) (Devamı)

Zeplin Inc., Temmuz 2015'te başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $2.000.000 değerleme üzerinden %6 oranındaki hisse karşılığında $120.000 yatırım almıştır.

Zeplin Inc. daha sonra, Kasım 2015'te başka yatırımcılardan SAFE sözleşmesi aracılığı ile en fazla $6.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $500.000 yatırım almıştır.

Zeplin Inc. son olarak, Kasım 2015'te başka yatırımcılardan SAFE sözleşmesi aracılığı ile en fazla $10.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $800.000 yatırım almıştır. Ayrıca Zeplin Inc. bu işlemler sonrasında çalışanlarına vermek üzere ESOP (Employee Stock Ownership Plan) olarak isimlendirilen hisseler ihraç etmiştir.

Tüm yatırımlar belirtilen değerlemelerden hisseye dönmüştür ve ESOP için ayrılan tüm hisseler dağıtılmıştır. Böylece Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranı %2,61* olmuştur.

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

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([1b]) Wisboo Holding LLC (Wisboo)

2017 yılında kurulan Wisboo'nun şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Wisboo, eğitim kurumlarının ve bireylerin, online eğitim hazırlama süreçlerinde ihtiyaçları olan her türlü desteği sağlayan ve kendi markalarını oluşturmalarını mümkün kılan bir platformudur.

Haziran 2018'de, Wisboo'nun STRS üzerinden %5,00 hissesine iştirak edilmiş ve SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $40.000 (181.956 TL) yatırım yapılmıştır. Hisselerin %0,50'sine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Wisboo, Mart 2019'da başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere $555.000, Nisan 2020'de $115.000 yatırım almıştır.
Ekim 2021'de başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere $5.500.000 yatırım almıştır.

Tüm yatırımların belirtilen değerlemelerden hisseye dönmüştür ve böylece Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranı %2,40* olmuştur.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

(1c) Optiyol Inc. (Optiyol)

2018 yılında kurulan Optiyol'un şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Optiyol, lojistik süreçlere, stratejik, taktiksel ve operasyonel açıdan optimizasyon çözümleri sunan platformdur.

Haziran 2018'de, Optiyol'un STRS üzerinden %5,00 hissesine iştirak edilmiş ve SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden $40.000(185.136 TL) yatırım yapılmıştır. Hisselerin %0,50'sine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Optiyol, Ekim 2018'de başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere $100.000, Eylül 2020'de $150.000, Mayıs 2021'de $810.000 ve Aralık 2021'de $78.000 yatırım almıştır. Tüm yatırımların ilgili değerlemelerden hisseye döneceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %4,27* olacağı öngörülmektedir.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

(1d) Flixier SRL (Flixier)

2018 yılında kurulan Flixier'in şirket merkezi Romanya'da bulunmaktadır. Flixier, profesyonel olmayan video editörlerinin mevcut şablonlarla kolayca video üretmesine ve videoları için geri bildirim almasına, sadece bir bağlantı paylaşarak videolarla birlikte çalışmasına ve bir dakikadan kısa bir sürede videoya aktarılmasına yardımcı olan bulut tabanlı bir üründür.

Kasım 2019'da STRS üzerinden SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $1.080.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $30.000 (172.995 TL) yatırım yapılmıştır.

Şirket başka bir yatırım almadığı için mevcut yatırımın belirtilen değerlemeden hisseye döneceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu hisse oranı %2,78 olacağı öngörülmektedir.

***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

(1e) Monument Labs Inc. (Monument)

2015 yılında kurulan Monument'in şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Monument, geliştirdiği ileri seviye yapay zeka algoritması ile kullanıcılarının fotoğraflarını yer, zaman, çekimi yapan cihaz, fotoğraftaki ögeler ve yüz tanıma gibi özellikler üzerinden analiz ederek otomatik bir şekilde organize eden ve yedekleyen akıllı bir cihazdır.

Kasım 2015'te STRS üzerinden $16.950 (43.117 TL) tutarında yatırım yapılarak Monument'ın %8,00 hissesine iştirak edilmiş olup, ilgili hisselerin %1,00'ine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Mayıs 2016'da STRS üzerinden dönüştürülebilir borç aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $100.000 (281.089 TL) ilave yatırım yapılmıştır. Monument aynı yatırım turunda başka yatırımcılardan da $300.000 dolar daha yatırım almıştır ve bu turda aldığı toplam yatırım miktarı STRS yatırımıyla birlikte $400.000 dolar olmuştur.

Haziran 2017'de başka yatırımcılar tarafından daha sonra hisseye dönüştürülmek üzere $1.450.000 ve Aralık 2017'de yine daha sonra hisseye dönüştürülmek üzere $1.000.000 yatırım yapılmıştır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([1e]) Monument Labs Inc. (Monument) (Devamı)

Tüm yatırımların ilgili değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %6,24* olacağı öngörülmektedir.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([1f]) Teleporter Realities Inc. (Teleporter)

2016 yılında kurulan Teleporter'ın şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Teleporter, oyuncuları sanal gerçeklikle bir araya getirerek birbirleriyle etkileşime geçmelerini sağlayan ve onlara oyun videolarını birlikte izleyerek sosyalleşme imkanı veren Sanal Gerçeklik ve Oyun platformudur.

Haziran 2018'de, Teleporter'ın STRS üzerinden %5,00 hissesine iştirak edilmiş ve SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden $40.000 (185.136 TL) yatırım yapılmıştır. Hisselerin %0,50'sine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Ekim 2018'de başka yatırımcılardan ileride hisseye dönüştürülmek üzere $350.000 yatırım almıştır.

Mart 2019'da STRS üzerinden SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $8.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $80.000 (471.416 TL) tutarında devam yatırımı yapılmıştır.

Ekim 2019'da başka yatırımcılardan ileride hisseye dönüştürülmek üzere $50.000 tutarında yatırım almıştır.

Ekim 2021'de başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi ile $450.000 yatırım almıştır.

Tüm yatırımların belirtilen değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %5,56* olacağı öngörülmektedir.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([1g]) Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio)

2014 yılında kurulan Poltio'nun şirket merkezi Türkiye'de bulunmaktadır. Poltio, anket ve testler için bir sosyal platform ve interaktif çözüm ortağıdır. Kullanıcılarına eşit ve özgür bir ortamda soru sorma ve başkalarının sordukları ile öğrenme/eğlenme imkanı sağlamaktadır.

Ağustos 2016'da STRS üzerinden $16.500 (50.550 TL) tutarında yatırım yapılarak Poltio'nun %8,00 hissesisine iştirak edilmiş olup, ilgili hisselerin %1,00'ine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir. Aynı yatırım turunda Poltio başka yatırımcılardan da $120.690 tutarında yatırım almıştır.

Haziran 2017'de STRS üzerinden en fazla $2.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $100.000 (361.415 TL) tutarında devam yatırımı yapılmıştır. Yine aynı yatırım turunda başka yatırımcılar tarafından da aynı şartlar ile $180.000 tutarında yatırım yapılmıştır.

Şubat 2019'da STRS üzerinden en fazla $2.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere şirkete $20.000 (104.814 TL) yatırım yapmıştır. Poltio aynı yatırım turunda başka yatırımcılardan $30.000 yatırım almıştır ve bu turda aldığı toplam yatırım miktarı STRS yatırımıyla birlikte $50.000 olmuştur.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([1g]) Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio) (Devamı)

Tüm yatırımların ilgili değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %12,25 olacağı öngörülmektedir.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([1h]) Code2 Software, Inc. (Buck.ai)

2017 yılında kurulan Buck.ai'ın şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Buck.ai, küçük ve orta ölçekli işletmelerin sipariş, tedarik zinciri ve ürün planlaması gibi günlük faaliyetlerini yapay zeka ve derin öğrenme algoritmalarıyla otomatik hale getiren bir uygulamadır.

Haziran 2018'de, Buck.ai'in STRS üzerinden %5,00 hissesine iştirak edilmiş ve SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden $40.000 (181.956 TL) yatırım yapılmıştır. Hisselerin %0,50'sine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Buck.ai, başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere Mart ve Haziran 2019'da toplam $125.000, Temmuz 2019'da $100.000 yatırım almıştır.

Nisan 2020'de hisseye dönüştürülebilir not ile $40.000 ve Aralık 2020'de SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere $32.000 yatırım almıştır.

Tüm yatırımların ilgili değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %4,53* olacağı öngörülmektedir.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([1i]) SIA Asya (Asya)

2018 yılında kurulan Asya'nın şirket merkezi Litvanya'da bulunmaktadır. Asya, etik yapay zekalı geri bildirimi ile iletişim becerilerini geliştirmek isteyenlere yardımcı olan bir konuşma mobil uygulamasıdır. Asya sesleri dinleyerek başkalarıyla etkileşime girme şekillerine ilişkin analizler sunar.

Eylül 2019'da Asya'ya STRS üzerinden SAFE** sözleşmesi aracılığıyla en fazla $1.380.000 değerleme ile hisseye dönüştürülmek üzere $30.000 (175.032 TL) tutarında yatırım yapılmıştır. Aynı yatırım turunda başka yatırımcılardan da $33.000 yatırım almıştır.

Ağustos 2020'de başka yatırımcılardan $292.439 tutarında yatırım almıştır.

Tüm yatırımların belirtilen değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu hisse oranının %1,88 olacağı öngörülmektedir.

***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([1j]) Smartmimic Inc. (Smart Mimic)

2018 yılında kurulan Smart Mimic'in şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Smart Mimic, tek bir cihaz ile kullanıcının istediği eşyasını güven altına almasını sağlayan IoT platformudur.

Haziran 2018'de, Smart Mimic'in STRS üzerinden %5,00 hissesine iştirak edilmiş ve SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden $40.000 (185.200 TL) yatırım yapılmıştır. Hisselerin %0,50'sine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Smart Mimic'e, Mart 2019'da STRS üzerinden SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $6.000.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $50.000 (297.815 TL) devam yatırımı yapılmıştır. Smart Mimic aynı yatırım turunda başka yatırımcılardan ileride hisseye dönüştürülmek üzere $355.000 dolar yatırım almıştır ve bu turda aldığı toplam yatırım miktarı STRS yatırımıyla birlikte $405.000 dolar olmuştur.

Mayıs 2019'da başka bir yatırımcı tarafından, Smart Mimic'e SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere $125.000 tutarında yatırım yapılmıştır.

Tüm yatırımların belirtilen değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %5,60* olacağı öngörülmektedir.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([1k]) Sensfix Inc. (Sensfix)

2018 yılında kurulan Sensfix'in şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Şehirlerde altyapı onarım ve bakım süreçlerinin iyileştirilmesini sağlayan, yapay zeka, blockchain ve nesnelerin interneti tabanlı akıllı şehir yönetim platformudur.

Eylül 2018'de, Sensfix'in STRS üzerinden %5,00 hissesine iştirak edilmiş ve SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden $40.000 (185.136 TL) yatırım yapılmıştır. Hisselerin %0,50'sine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Sensfix, başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere Mayıs 2019'da $275.000, Mart 2020'de $176.600 yatırım almıştır.

Aralık 2021'de başka yatırımcılardan hisseye dönüştürülebilir not ile toplam $106.100 yatırım daha almıştır.

Tüm yatırımların belirtilen değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %3,38* olacağı öngörülmektedir.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

([1l]) Albumera (Pinticks Yazilim A.Ş.) (Reminis)

2017 yılında kurulan Reminis'in şirket merkezi Türkiye'de bulunmaktadır. Reminis, yapay zeka tabanlı, fotoğrafçılarla müşterilerini buluşturan ve sonrasında fotoğraf dağıtımını kolaylaştıran fotoğraf dağıtım uygulamasıdır. Ağustos 2020'de Reminis isim değişikliğine giderek "Albumera" ismi ile servislerine devam etmeye başlamıştır.

Eylül 2018'de STRS üzerinden $20.000 (129.213 TL) tutarında yatırım yapılarak Albumera'nın %6,00 hissesine iştirak edilmiştir.

Albumera, daha sonra başka bir yatırımcıdan Mart 2020'de $16.600 yatırım almıştır.

Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranı %6,00'dır.

([1m]) Knowt Inc. (Knowt)

2019 yılında kurulan Knowt'un şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Knowt, öğrencilerin ders notları almasına ve incelemelerine yardımcı olan bir not platformudur. Aynı zamanda Knowt öğrenme materyallerinden otomatik olarak testler oluşturan yapay zeka destekli bir uygulamadır.

Knowt'a STRS üzerinden SAFE** sözleşmesi aracılığı ile Kasım 2019 tarihinde en fazla $1.225.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $25.000 (143.948 TL) tutarında yatırım yapılmıştır.

Aralık 2020'de başka yatırımcılar tarafından SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere $185.000 yatırım daha almıştır.

Tüm yatırımların belirtilen değerlemelerden hisseye döneceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu hisse oranının %1,80 olacağı öngörülmektedir.

***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([1n]) Publicfast Inc. (Publicfast)

2013 yılında kurulan Publicfast'in şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Publicfast küçük ve orta ölçekli şirketlerin doğru influencer (Fenomen)'ları seçebildikleri ve kampanya yapabildikleri bir pazar yeridir.

Haziran 2018'de, Publicfast'in STRS üzerinden %5,00 hissesine iştirak edilmiş ve SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden $40.000 (185.200 TL) yatırım yapılmıştır. Hisselerin %0,50'sine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Tüm yatırımın belirtilen değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %5,26* olacağı öngörülmektedir.

**Startupbootcamp International (SBC) ile yapılan sözleşme gereği, SBC'ye ödenecek olan prim bedelinin düşülmesi ile bulunan net sahiplik oranını ifade eder.*
***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

([1o]) Metawing Technologies, Inc. (Verismart)

2015 yılında kurulan Verismart'ın şirket merkezi ABD'de bulunmaktadır. Verismart, sosyal medya ve finansal verileri yapay zeka ile analiz ederek" Müşteri Tanıma" (KYC) süreçlerini banka ve telekom şirketleri için otomatik hale getiren blockchain tabanlı özgün dijital kimlik tanımlama platformudur.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

(1o) Metawing Technologies, Inc. (Verismart) (Devamı)

Ağustos 2018'de, Verismart'ın STRS üzerinden %5,00 hissesine iştirak edilmiş ve SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $5.000.000 değerleme üzerinden $40.000 (229.200 TL) yatırım yapılmıştır. Hisselerin %0,50'sine tekabül eden kısmı Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği SBC'ye aittir.

Tüm yatırımın belirtilen değerlemeden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %5,26* olacağı öngörülmektedir.

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

***SAFE: Simple Agreement for Future Equity anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

(1ö) Flat Games Yazılım A.Ş. (Flat Games)

2019 yılında kurulan Flat Games Yazılım A.Ş.'nin şirket merkezi Ankara'da bulunmaktadır. Flat Games, basit mekaniklerle mobil oyunlar geliştiren bir oyun şirketidir.

Mart 2019'da STRS üzerinden Flat Games'e $20.000 (114.400 TL) yatırım yapılarak %5,00 oranında hissesine iştirak edilmiştir.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Uzun Vadeli Finansal Borçlar:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

Finansal Kiralama Borçları

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Tanımlamaları:

Kredi riski:

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

Likidite riski:

Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanması riskidir.

Piyasa riski:

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

- *Yabancı para riski:* Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

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

- *Faiz oranı riski:* Faiz oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

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

Finansal Risk Yönetimi:

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

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

Şirket'in Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler:

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

Likidite Risk Yönetimi

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

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibariyle Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**474.821**	**474.821**	**351.713**	**90.940**	**32.168**	**0**
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	151.656	151.656	28.548	90.940	32.168	-
Ticari borçlar	8.364	8.364	8.364	-	-	-
Diğer borçlar	314.801	314.801	314.803	-	-	-
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

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

Önceki Dönem						
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**186.475**	**186.475**	**53.575**	**98.658**	**34.242**	**-**
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	158.683	158.683	25.783	98.658	34.242	-
Ticari borçlar	7.518	7.518	7.518	-	-	-
Diğer borçlar	20.274	20.274	20.274	-	-	-
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
Cari Dönem	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**TPP Alacaklar**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**-**	**649.861**	**-**	**37.601**	**3.738.961**	**-**	**4.426.423**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	649.861	-	37.601	3.738.961	-	4.426.423
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde 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 değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
Önceki Dönem	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**TPP Alacaklar**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**-**	**-**	**-**	**12.983**	**5.052.172**	**-**	**5.065.155**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	12.983	5.052.172	-	5.065.155
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde 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 değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

Döviz pozisyonu tablosu

	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.476.815	267.911	-	-	5.043.627	195.228	400.821	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**3.476.815**	**267.911**	**-**	**-**	**5.043.627**	**195.228**	**400.821**	**-**
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)	**3.476.815**	**267.911**	**-**	**-**	**5.043.627**	**195.228**	**400.821**	**-**
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu 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)	**3.476.815**	**267.911**	**-**	**-**	**5.043.627**	**195.228**	**400.821**	**-**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**3.476.815**	**267.911**	**-**	**-**	**5.043.627**	**195.228**	**400.821**	**-**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu:

	Cari Dönem			
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**	**Yabancı Paranın Değer Kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	34.768	(34.768)	34.768	(34.768)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**34.768**	**(34.768)**	**34.768**	**(34.768)**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	**34.768**	**(34.768)**	**34.768**	**(34.768**

Fiyat riski

Şirket'in, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibariyle portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Faiz pozisyonu tablosu ve duyarlılık analizi:

Yoktur. (31 Aralık 2020 – Yoktur.)

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

Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Finansal Araçların Kategorileri

	31.12.2021		31.12.2020		
	Gerçeğe Uygun Değeri	**Kayıtlı Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**	**Kayıtlı Değeri**	**Not**
Finansal varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.738.961	3.738.961	5.052.172	5.052.172	53
Finansal Varlıklar	196.653.789	196.653.789	80.161.000	80.161.000	47
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-	6
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	649.861	649.861	-	-	7
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-	6
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	28.851	28.851	4.233	4.233	9
Finansal yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	-	-	-	47
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-	47
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-	-	-	47
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	47
Finansal Kiralama İşlemleri (Net)	-	-	-	-	47
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-	-	6
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8.364	8.364	7.518	7.518	7
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	301.965	301.965	-	-	6
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12.838	12.838	15.069	15.069	9

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

Finansal varlıkların seviye sınıflamaları

	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi
	31.12.2021	**31.12.2020**	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-	
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	-	-	Seviye 1
Girişim Sermayesi Yatırımları	196.653.789	80.161.000	Seviye 3
Toplam	**196.653.789**	**80.161.000**	

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye : Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.

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

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

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

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Ocak 2022'de Hub GSYO'ya şirket ortağı MV Holding A.Ş. tarafından herhangi bir vadeye bağlı olmaksızın faizsiz olarak, ileride sermaye artırımında ortaya çıkacak nakit sermaye koyma borcundan mahsup edilmek ve şirket faaliyetlerinde kullanılmak üzere 4.000.000 TL tutarında sermaye avansı aktarılmıştır.
- Hub GSYO Ocak 2022'de, STRS'nin de 2018 yılında yatırım yapmış olduğu Wisboo Holding Inc'in $49.850 karşılığında %0,32 oranındaki payını Wise Guys Investment OÜ'den satın almıştır.
- Hub GSYO Ocak 2022'de, İstanbul'da kurulu robotik otonom sürüş teknolojileri girişimi Delivers Ai Robotik Otonom Sürüş Bilgi Teknolojileri A.Ş.'ye $101.430 yatırım yaparak şirketin %1,07 oranında hissesine iştirak etmiştir.
- Hub GSYO Ocak 2022'de, İstanbul'da kurulu algoritma bazlı dijital pazarlama kararları veren yazılım teknolojisi olan Earnado Yazılım A.Ş.'ye $50.000 yatırım yaparak şirketin %1,82 oranında hissesine iştirak etmiştir.
- Hub GSYO tarafından Ocak 2022'de Pulpoar Bilişim Anonim Şirketi'ne 12 ay vade ile 403.389 TL tutarında sermayeye dönüştürülebilir borç verilmesine karar verilip ödemesi yapılmıştır.
- Hub GSYO Şubat 2022'de, İstanbul'da kurulu mobil bilgi teknolojileri alanında faaliyet gösteren Kassa Mobil Bilgi Teknolojiler A.Ş.'ye $100.000 yatırım yaparak şirketin %3,22 oranında hissesine iştirak etmiştir.
- Şubat 2022'de Segmentify Yazılım A.Ş., faaliyetini İngiltere'de aynı hissedarlık oranları ile kurulan Segmentify UK Holding Company Ltd'ye taşımıştır. Buna istinaden Hub GSYO, Aralık 2021'de aldığı yönetim kurulu kararı ile, Segmentify Yazılım A.Ş. bünyesindeki sahip olduğu payların tamamının Segmentify UK Holding Company Ltd'ye devrine ve Segmentify UK Holding Company Ltd'de %7,86 oranındaki hissenin edinilmesine karar vermiştir.
- Paymes Elektronik Ticaret ve Bilişim Teknolojileri A.Ş. (Paymes)'nin mevcut ortakları tarafından Şubat 2022'de Cayman Adaları'nda Paymes'in birebir hissedarlık yapısını yansıtacak şekilde PM Holding Investments Limited şirketinin kuruluşu tamamlanmıştır.

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

Yoktur.

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur.

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2021	**31.12.2020**
Bankalar - Vadesiz Mevduat	3.353.322	1.534
Bankalar - Vadeli Mevduat	385.639	5.050.638
Toplam	**3.738.961**	**5.052.172**

NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur.

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

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
A	**Para ve Sermaye Piyasası Araçları**	Md.20/1 – (b)	3.738.961	5.052.172
B	**Girişim Sermayesi Yatırımları**	Md.20/1 – (a)	196.653.789	80.161.000
C	**Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler**	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	**Diğer Varlıklar**		1.025.621	404.834
E	**Ortaklık Aktif Toplamı**	Md.3/1-(a)	**201.418.371**	**85.618.006**
F	**Finansal Borçlar**	Md.29	-	-
G	**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)**	Md.20/2 – (a)	-	-
H	**Özsermaye**		**200.713.859**	**85.036.836**
I	**Diğer Kaynaklar**		704.512	581.170
E	**Ortaklık Toplam Kaynakları**	Md.3/1-(a)	**201.418.371**	**85.618.006**

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

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
A1	**Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım**	**Md.20/1 – (b)**	--	--
	1. Sermaye piyasası araçları		--	--
	A- Devlet Tahvili		--	--
	B- Özel Sektör Tahvili		--	--
	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		--	--
	C- Ters Repo		--	--
	D- Yatırım Fonu		--	--
	E- Hisse Senetleri		--	--
A2	**2.TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı**	Md.20/1 – (b)	**3.738.961**	**5.052.172**
	A- Mevduat İşlemleri		3.738.961	5.052.172
	B- Takasbank Para piyasası İşlemleri		--	--
B1	**Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu**	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	**Borç ve Sermaye Karması Finansman**	Md.21/3 – (f)	649.861	--
B3	**Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları**	Md.21/3 – (e)	--	--
B4	**Özel Amaçlı Şirket**	Md.21/3 – (g)	--	--
C1	**Portföy Yönetim Şirketine İştirak**	Md.20/1 – (e)	--	--
C2	**Danışmanlık Şirketine İştirak**	Md.20/1 – (d)	--	--
F1	**Kısa Vadeli Krediler**	Md.29/1	--	--
F2	**Uzun Vadeli Krediler**	Md.29/1	--	--
F3	**Kısa Vadeli Borçlanma Araçları**	Md.29/1	--	--
F4	**Uzun Vadeli Borçlanma Araçları**	Md.29/1	--	--
F5	**Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar**	Md.29/1	--	--
F6	**Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar**	Md.29/1	--	--
G1	**Rehin**	Md.20/2 – (a)	--	--
G2	**Teminat**	Md.20/2 – (a)	--	--
G3	**İpotekler**	Md.20/2 – (a)	--	--
I	**Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri**	Md.26/1	747.621	1.064.511

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

Portföy Sınırlamaları ve Finansal Borç Sınırı Kontrol Tablosu:

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2021	31.12.2020	Asgari / Azami Oran
1	**Para ve Sermaye Piyasası Araçları (*)**	Md.22/1 – (b)	1,86%	0,00%	≤ %49
2	**Sermaye Piyasası Araçları**	Md.22/1 – (c)	**0,00%**	**0,00%**	**≤ %10**
	A- Devlet Tahvili		0,00%	0,00%	≤ %10
	B- Özel Sektör Tahvili		0,00%	0,00%	≤ %10
	C- Ters Repo		0,00%	0,00%	≤ %10
	D- Yatırım Fonu		0,00%	0,00%	≤ %10
	E- Hisse Senetleri		0,00%	0,00%	≤ %10
3	**Girişim Sermayesi Yatırımları (**)**	Md.22/1 – (b)	89,85%	93,63%	≥ %51
4	**Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler**	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	**Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu**				
	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (***)		7,78%	6,93%	≤ %10
6	**Borç ve Sermaye Karması Finansman**	Md.22/1-(h)	0,32%	0,00%	≤ %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)	**1,86%**	**5,90%**	**≤ %20**
	A- Mevduat İşlemleri		1,86%	5,90%	≤ %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)	--	--	≤ %10
12	**Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri**	Md.26/1	0,37%	1,24%	≤ %2,5

(*) Para ve Sermaye Piyasası Araçları: Tebliğin Md.22/1-(b) düzenlemesi ile Md.21/3 (ç), (d) düzenlemesi gereğince girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilip, portföyde bu amaçla tutulan pay senetlerinden oluşmakta olup, ilgili pay senetlerinin oranını göstermektedir.
(**) Girişim Sermayesi Yatırımları: Tebliğin Md.22/1 (ğ) düzenlemesi gereğince KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırım tutarı aktif toplamının %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır. Şirket'in KOBİ yatırımları değeri 100.990.988 TL, KOBİ yatırımları oranı ise %50,14'tür.
(***) 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.
(****) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli/Vadesiz Mevduat / Özel Cari / Katılma Hesabı: Tebliğin 22.Maddesinde Takasbank para piyasası ile ilgili herhangi bir oran sınırlaması olmadığından, portföyde mevcut bulunan TL ve Dövizler mevduat işlemlerinde değerlendirmektedir.

NOT 56 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

56.1 Bağımsız denetçi / Bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde Şirket'in bağımsız denetim kuruluşundan aldığı bağımsız denetim hizmeti için ödemiş olduğu tutar 35.000 TL'dir.