HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP

DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1-2**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **6-80**

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
VARLIKLAR		**679.700.363**	**696.523.249**
Dönen Varlıklar		**30.100.942**	**39.484.297**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	25.434.559	3.801.928
Finansal Yatırımlar	44	3.060	11.752.713
Ticari Alacaklar	6,7	--	20.043.583
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	--	20.043.583
Diğer Alacaklar	6,8	--	39.921
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	--	39.921
Peşin Ödenmiş Giderler	11	286.814	309.566
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	286.814	309.566
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	38	110.655	19.198
Diğer Dönen Varlıklar	27	4.265.854	3.517.388
Ara Toplam		***30.100.942***	***39.484.297***
Toplam Dönen Varlıklar		**30.100.942**	**39.484.297**
Duran Varlıklar		**649.599.421**	**657.038.952**
Ticari Alacaklar	7	10.581.220	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	10.581.220	--
Finansal Yatırımlar	44	633.891.836	650.414.105
Maddi Duran Varlıklar	13	232.252	212.328
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	4.558.655	6.000.524
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	335.458	411.995
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	335.458	411.995
Toplam Duran Varlıklar		**649.599.421**	**657.038.952**
TOPLAM VARLIKLAR		**679.700.363**	**696.523.249**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR		**679.700.363**	**696.523.249**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**32.254.044**	**41.020.017**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	44	49.847	27.097
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	44	49.847	27.097
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6,44	1.136.510	1.064.613
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	1.136.510	1.064.613
Ticari Borçlar	6,7	1.046.225	1.424.704
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	937.116	911.511
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	109.109	513.193
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	162.057	164.953
Diğer Borçlar	6,8	29.636.130	38.114.257
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	29.358.180	37.352.428
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	277.950	761.829
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	223.275	224.393
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	223.275	224.393
Ara Toplam		***32.254.044***	***41.020.017***
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**32.254.044**	**41.020.017**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.297.066**	**1.724.585**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6,44	1.068.713	1.325.130
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	1.068.713	1.325.130
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	228.353	399.455
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	228.353	399.455
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.297.066**	**1.724.585**
ÖZKAYNAKLAR		**646.149.253**	**653.778.647**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**28**	**646.149.253**	**653.778.647**
Ödenmiş Sermaye	28	280.000.000	280.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	434.590.560	434.590.560
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	28	3.047.738	3.047.738
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	28	(542.292)	(542.292)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	(542.292)	(542.292)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(542.292)	(542.292)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(542.292)	(542.292)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	9.816.375	9.816.375
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	(73.133.734)	247.731.294
Dönem Net Kârı/Zararı		(7.629.394)	(320.865.028)
Toplam Özkaynaklar		**646.149.253**	**653.778.647**
TOPLAM KAYNAKLAR		**679.700.363**	**696.523.249**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Cari Dönem 01.01-30.09.2026 TL	Önceki Dönem 01.01-30.09.2025 TL	Cari Dönem 01.07-30.09.2026 TL	Önceki Dönem 01.07-30.09.2025 TL
Hasılat	29	43.145.187	(323.271)	27.138.002	(3.252.591)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**43.145.187**	**(323.271)**	**27.138.002**	**(3.252.591)**
BRÜT KAR (ZARAR)		**43.145.187**	**(323.271)**	**27.138.002**	**(3.252.591)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(21.609.609)	(25.710.244)	(6.779.080)	(7.306.359)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	9.657.780	3.879.752	7.306.577	896.622
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(20.233.515)	(7.082.086)	(1.635.035)	(978.636)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**10.959.843**	**(29.235.848)**	**26.030.464**	**(10.640.963)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	--	7.574	--	1.352
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**10.959.843**	**(29.228.274)**	**26.030.464**	**(10.639.611)**
Finansal Gelirler	35	--	--	--	--
Finansal Giderler (-)	35	(1.227.917)	(1.014.300)	(368.985)	(188.042)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	43	(17.361.320)	(530.465)	(16.592.449)	(951.473)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(7.629.394)**	**(30.773.040)**	**9.069.030**	**(11.779.127)**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(7.629.394)**	**(30.773.040)**	**9.069.030**	**(11.779.127)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(7.629.394)**	**(30.773.040)**	**9.069.030**	**(11.779.127)**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**(7.629.394)**	**(30.773.040)**	**9.069.030**	**(11.779.127)**
-Ana Ortaklık Payları		(7.629.394)	(30.773.040)	9.069.030	(11.779.127)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	**(0,027)**	**(0,110)**	**0,032**	**(0,042)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,027)	(0,110)	0,032	(0,042)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	**(0,027)**	**(0,110)**	**0,032**	**(0,042)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,027)	(0,110)	0,032	(0,042)
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(7.629.394)**	**(30.773.040)**	**9.069.030**	**(11.779.127)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	36	--	77.809	--	239.549
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi	36	**--**	**77.809**	**--**	**239.549**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		--	77.809	--	239.549
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		**--**	**77.809**	**--**	**239.549**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**--**	**77.809**	**--**	**239.549**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(7.629.394)**	**(30.695.231)**	**9.069.030**	**(11.539.578)**
-Ana Ortaklık Payları		(7.629.394)	(30.695.231)	9.069.030	(11.539.578)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları					
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM										
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	**28**	**280.000.000**	**434.590.560**	**3.047.738**	**(542.292)**	**9.816.375**	**247.731.294**	**(320.865.028)**	**653.778.647**	**653.778.647**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	**28**	**280.000.000**	**434.590.560**	**3.047.738**	**(542.292)**	**9.816.375**	**247.731.294**	**(320.865.028)**	**653.778.647**	**653.778.647**
Transferler	28	--	--	--	--	--	(320.865.028)	320.865.028	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	--	(7.629.394)	(7.629.394)	(7.629.394)
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	--	(7.629.394)	(7.629.394)	(7.629.394)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**28**	**280.000.000**	**434.590.560**	**3.047.738**	**(542.292)**	**9.816.375**	**(73.133.734)**	**(7.629.394)**	**646.149.253**	**646.149.253**
ÖNCEKİ DÖNEM										
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	**28**	**70.000.000**	**644.590.560**	**3.047.738**	**(708.678)**	**9.816.375**	**609.376.797**	**(361.645.503)**	**974.477.289**	**974.477.289**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	**28**	**70.000.000**	**644.590.560**	**3.047.738**	**(708.678)**	**9.816.375**	**609.376.797**	**(361.645.503)**	**974.477.289**	**974.477.289**
Transferler	28	210.000.000	(210.000.000)	--	--	--	(361.645.503)	361.645.503	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	77.809	--	--	(30.773.040)	(30.695.231)	(30.695.231)
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	--	(30.773.040)	(30.773.040)	(30.773.040)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	--	77.809	--	--	--	77.809	77.809
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**28**	**280.000.000**	**434.590.560**	**3.047.738**	**(630.868)**	**9.816.375**	**247.731.294**	**(30.773.040)**	**943.782.059**	**943.782.059**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 01.01-30.09.2026 TL	Önceki Dönem 01.01-30.09.2025 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**150.220.977**	**160.332.609**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**(7.629.394)**	**(30.773.040)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	(7.629.394)	(30.773.040)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**2.345.117**	**764.264**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	1.450.579	1.374.194
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	**24**	**(294.249)**	**(1.597.844)**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	(294.249)	(1.597.844)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	**32,35**	**1.189.757**	**987.939**
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32,35	(40.359)	(81.627)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	32,35	1.227.917	1.014.300
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	32,35	2.199	55.266
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	**44**	**(970)**	**(25)**
-Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	44	(970)	(25)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**45.315.721**	**41.013.357**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	47.626.222	6.506.101
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,7**	**13.383.029**	**9.696.362**
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	13.383.029	9.696.362
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,8**	**47.730**	**--**
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	47.730	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	83.305	208.607
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,7**	**(659.360)**	**2.206.961**
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(154.171)	1.680.717
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(505.189)	526.244
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	(35.162)	(567.577)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**8,6**	**(15.933.544)**	**22.705.263**
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(15.300.646)	23.644.904
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(632.898)	(939.641)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**27**	**803.501**	**257.640**
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	803.501	257.640
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**40.031.444**	**11.004.581**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	38	(87.702)	25.233
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		110.277.235	149.302.795
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**46.568**	**(200.333)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**13,16**	**(75.554)**	**(258.155)**
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(75.554)	(35.547)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	--	(222.608)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		122.122	57.822
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.984.979)**	**(1.241.544)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**44**	**22.750**	**--**
-Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	44	22.750	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	19,44	(925.005)	(873.373)
Ödenen Faiz	32,35	(1.227.917)	(1.014.300)
Alınan Faiz	32,35	40.359	81.627
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		104.834	564.502
D. Enflasyon Etkisi		**(127.393.619)**	**(158.974.764)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**20.888.947**	**(84.032)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**20.888.947**	**(84.032)**
E. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**--**	**--**
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**3.801.928**	**313.023**
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**743.684**	**55.465**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	**4**	**25.434.559**	**284.456**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, ayrıca bu amacı dâhilinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 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 sınırlamaları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uygundur. Şirket, döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, yatırım amacına uygun portföy yönetim teknikleri ile para ve sermaye piyasası araçlarını kullanabilir, bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmelerine, vadeli alım satım sözleşmelerine, finansal vadeli işlemlere ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerine taraf olabilir.

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

30.09.2026 tarihi itibariyle Şirket'in çıkarılmış sermayesi 280.000.000 TL'dir (31.12.2025: 280.000.000 TL).

30.09.2026 itibariyle Şirket hisselerinin %83,37'si (31.12.2025: %84,39) fiili olarak Borsa İstanbul'da (BIST) dolaşımdadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 3 kişidir. (31.12.2025: 2 kişi)

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Sermaye Yapısı	**Grubu**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**
Namık Kemal Gökalp	B grubu	40.591.355	14,50%	40.591.355	14,50%
Namık Kemal Gökalp	A grubu	2.800.000	1,00%	2.800.000	1,00%
Muhammet Reis	B grubu	21.384.259	7,64%	17.599.328	6,29%
Halka Açık Kısmı (3. Kişiler)	B grubu	215.224.386	76,86%	219.009.317	78,21%
Ödenmiş Sermaye		**280.000.000**	**100,00%**	**280.000.000**	**100,00%**

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 280.000.000 adet paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: bir pay 1 TL ve toplam pay adedi 280.000.000'dır.)

Şirketin 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 70.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 210.000.000.- TL %300 oranında bedelsiz artırılarak 280.000.000.-TL'sına çıkarılması hususunda esas sözleşmenin sermaye ve hisse senetleri başlıklı 8.maddesinin tadiline ve ihraç belgesinin onayına ilişkin başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 06.01.2025 tarihinde onaylanmıştır. Şirket çıkarılmış sermayesinin 70.000.000.-TL'den 280.000.000.-TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 210.000.000.-TL tutarındaki payların 09.01.2025 tarihinden itibaren Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde şirket pay sahiplerine bedelsiz olarak dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup, Şirket 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde; 70.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin 280.000.000 TL'ye artırılması kapsamında tadil edilen Esas Sözleşmenin sermayeye ilişkin 8. Maddesinin yeni şekli İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 17.01.2025 tarihinde tescil edilerek aynı tarihli 11252 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirketin 01.04.2026 tarih ve 522 sayılı yönetim kurulu toplantısında; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 280.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %200 oranında bedelli olarak 560.000.000 TL arttırılarak 840.000.000 TL'ye çıkarılmasına, Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullandırılmasına, Nakden arttırılan 560.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların 5.600.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama yazılı ve 554.400.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama yazılı olarak ihraç edilmesine karar verilmiştir. Sermaye artırımı ile ilgili, 02.04.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur. Dönem sonrasında, 06.10.2026 tarihinde başvuru geri çekilmiş olup bedelli sermaye artırım süreci sona erdirilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

- **Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Finansal tablolar, bazı finansal araçların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ilgili dipnotlarda belirtilmiştir.

- **Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

2003 =100 e göre	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Endeks	4.368,35	3.513,87	3.367,22
Düzeltme katsayısı	1,0000	1,2432	1,2973

2025 =100 e göre	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Endeks	137,230	110,386	105,780
Düzeltme katsayısı	1,0000	1,2432	1,2973

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.
Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

- **Kullanılan "Para Birimi**

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

- **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 10 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan güncel TMS Taksonomisi ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından belirlenmiş olan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde yer alan format ve esaslara uygun olarak sunulmuştur.

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde ayrı muhasebe politikaları uygulanmalıdır. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

- **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, geleceğe dönük olarak cari dönemde veya hem cari hem de gelecek dönemlerde finansal tablolara yansıtılır. Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe tahminleri, yönetimin en son elde ettiği güvenilebilir bilgilere dayanmaktadır. Muhasebe tahminlerinde yapılan değişiklikler, tahminin yapıldığı dönemi etkiliyor ise yalnızca o dönemde, gelecekteki dönemleri de etkiliyor ise gelecekteki dönemlerde ileriye dönük olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmak suretiyle muhasebeleştirilir.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları ise geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönemlere ait karşılaştırmalı finansal tablolar yeniden düzenlenir. Hatanın, ilgili olduğu en erken döneme ait karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi suretiyle düzeltilmesi mümkün değilse, varlıkların, borçların ve özkaynakların açılış bakiyeleri en erken dönem itibarıyla yeniden düzenlenir.

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

- **Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

Konsolidasyon İstisnaları

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 konsolide finansal tablo hazırlamamaktadır. Bunun yerine, Şirket iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

Kurul Karar Organı'nın i-SPK 48.12 (24/12/2020 tarih ve 78/1586 s.k.) sayılı İlke Kararı'nda aşağıdaki şekilde belirtilerek firmaya ilişkin konsolide rapor gerekip gerekmediği incelenmiş, şirket yönetimince gerek olmadığı kanaatine varılmıştır.
Anonim ortaklıkların (ortaklık) girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümü ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının paylarının halka arzı/nitelikli yatırımcılara satışı başvurularının değerlendirmeye alınmasında;

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

"1) a) Dönüşüme konu olan ortaklığın ve paylarının halka arzı/nitelikli yatırımcılara satışı başvurusunda bulunan girişim sermayesi yatırım ortaklığının Kurul'un finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeleri kapsamında bireysel finansal tablolarının yanı sıra konsolide finansal tablolarının da hazırlanarak bağımsız denetimden geçirilmesine,
b) Dönüşüm başvurularının yanı sıra halka arz/nitelikli yatırımcılara satış başvurularında da ilgisine göre III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (GSYO Tebliği) 5. maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendi ile 12. maddesinin dördüncü fıkrasının (c) bendinde yer alan şartın aranmasına ve bu şartın dönüşüm/halka arz-nitelikli yatırımcılara satış başvurularında hem bireysel finansal tablolarda hem de konsolide finansal tablolarda sağlanması gerektiğine,
2) Ortaklığın ve girişim sermayesi yatırım ortaklığının bireysel finansal tablolarında aktif toplamına oranı %20'nin üzerinde olan şirketler ile bu oranın altında kalınsa dahi GSYO Tebliği'nin 3. maddesinin birinci fıkrasının (s) bendinde tanımlanan kapsamda yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin de Kurul'un finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeleri kapsamında finansal tablolarının hazırlanarak bağımsız denetimden geçirilmesine,
3) İkinci madde kapsamına giren şirketlerin;
a) Kurulumuzun 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı Kararı ile belirlenen esaslar kapsamında yapılacak tespitte ve
b) Yasal kayıtlara (213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlara) göre yapılacak tespitte 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesinin ikinci fıkrası kapsamında bulunmaması gerektiğine,
4) İşbu kararın yayımı tarihinde yürürlüğe girmesine ve kararın yürürlüğe girdiği tarihte karara bağlanmamış girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşüm ile girişim sermayesi yatırım ortaklığı paylarının halka arzı/nitelikli yatırımcılara satışı başvurularının işbu İlke Kararı hükümlerine göre sonuçlandırılmasına
karar verilmiştir."

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardında konsolidasyon yapılabilmesi için aşağıdaki hükümler yer almaktadır.

"Bu TFRS'nin amacı, bir işletme bir veya daha fazla işletmeyi kontrol ettiğinde düzenlenecek olan konsolide finansal tabloların hazırlanmasına ve sunumuna ilişkin finansal raporlama ilkelerini belirlemektir.

1 inci paragrafta belirtilen amacın karşılanması amacıyla; bu TFRS:
(a) Bir veya daha fazla işletmeyi (bağlı ortaklıkları) kontrol eden bir işletmenin (ana ortaklığın) konsolide finansal tablolar hazırlamasını zorunlu kılmaktadır;
(b) Kontrol ilkesini tanımlamakta ve kontrolü konsolidasyonun dayanağı haline getirmektedir;
(c) Yatırımcı işletmenin yatırım yaptığı işletmeyi kontrol edip etmediğinin ve dolayısıyla yatırım yaptığı işletmeyi konsolide edip etmeyeceğinin belirlenmesinde kontrol ilkesinin nasıl uygulanacağını düzenlemektedir,
(d) Konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanacak muhasebeleştirme hükümlerini düzenlemektedir ve
(e) Yatırım işletmesini tanımlamakta ve yatırım işletmesinin belirli bağlı ortaklıklarının konsolide edilmesine ilişkin istisna getirmektedir."

Standart metnine bakıldığında konsolide finansal tablo hazırlanması için kontrol şartı aranmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sahip olduğu şirketler yüzdeleri ile birlikte aşağıdaki gibidir.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
The Meditation Company GmbH (1)**,****	Teknoloji	147.896	2.926	EUR	%1,98	İştirak
Unifonic Inc.(2)	Yazılım	388.500.000	473.628	USD	%0,12	İştirak
PM Holding Investments Limited (3) **	Yazılım	100	3,85	USD	%3,85	İştirak
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4)	Teknoloji ve Tekstil	112.500	10.009	TRY	%8,89	İştirak
Wisboo Holding Inc. (5) *,*****	Teknoloji	15.601.562	49.850	USD	%0,31	İştirak
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	Yazılım	759.451	22.620	TRY	%2,98	İştirak
ARHUB Bilişim A.Ş. (7) *****	Teknoloji ve Yazılım	50.000	1	TRY	%5,00	İştirak
CognitiweAI OÜ (8) **,*****	Teknoloji ve Yazılım	11.084,66	369,47	EUR	%2,59	İştirak
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (9)	Teknoloji ve Yazılım	250.000	6.362	TRY	%2,55	İştirak
Workiom Inc. (10) **, *****	Teknoloji ve Yazılım	80	8	USD	%9,02	İştirak
Livad Technologies Inc. (11) **	Dijital Medya Teknolojileri	62.500	3.125	USD	%5,00	İştirak
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (12)	Teknoloji	61.761	3.580	TRY	%5,80	İştirak
Eyedius Teknoloji A.Ş. (13) ****	Teknoloji	256.579	24.272	TRY	9,46%	İştirak
Delivers.ai Limited (14) **,*****	Otonom Sürüş Teknolojileri	246.334	2.360	GBP	%0,96	İştirak
Earnado Yazılım A.Ş. (15)	Yazılım	61.112,72	1.375,04	TRY	%2,25	İştirak
Quin AI Limited (16) *,****	Teknoloji ve Yazılım	1.642	30,3	GBP	%1,79	İştirak
FenixPyre Inc. (Datanchor Inc.) (17) *,***	Teknoloji ve Yazılım	--	--	USD	--	Hisseye Dönüştürülebilir Finansal Yatırım
İdenfit Bilişim Hizmetleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.(18)	Teknoloji ve Yazılım	35.761.115	597.664	TRY	%1,67	İştirak
Heybooster UK Limited. (19) **,****	Yazılım	249.333	5.000	GBP	%2,01	İştirak
Knowt Inc. *,***** (20)	Yazılım	21.566.319	284.738	USD	%1,31	İştirak
Flixier SRL*,*** (21)	Yazılım ve Teknoloji	--	--	USD	--	Hisseye Dönüştürülebilir Finansal Yatırım
Sia Asya*,*** (22)	Yazılım	--	--	USD	--	Hisseye Dönüştürülebilir Finansal Yatırım
SHUB Teknoloji A.Ş. (23)	İletişim Sistemleri ve Pazarlaması	2.200.693,88	2.200.693,88	TRY	%100,00	Bağlı Ortaklık

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)**

(*) İlgili yatırımların merkezi yurt dışındadır.

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

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

(****) İlgili yatırımlar yeni hisse ihraç ederek yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır ve böylece Hub GSYO hisse oranında seyrelme olmuştur. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 05.02.2026 tarihli, Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporlarında yer alan değerlerine göre tespit edilmiştir.

(*****) İlgili yatırımlar hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır. Bu yatırımların belirlenen mevcut değerlemelerden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nın sahip olacağı oran hesaplanarak, bu tabloya öngörü şeklinde yazılmıştır. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 05.02.2026 tarihli, Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporlarında yer alan değerlerine göre tespit edilmiştir.

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 SHUB Teknoloji A.Ş. ile farklı oranlarda azınlık paylarına sahip olunan 22 adet erken aşama girişim şirketinden oluşmaktadır.

- **Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)**

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.
Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11***

Eylül 2025'te KGK tarafından "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11" aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:
TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır. TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.
Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- ***TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama***

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir: - Kar veya zarar tablosunun yapısı - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)**

- ***TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar***

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar. - Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve, - TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Hasılat

Girişim sermayesi :

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. Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

Demirbaşlar	5 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde ağırlıklı ortalama fiyatını kullanmaktadır.

Konsolidasyon istisnasını sağlayan bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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 alacaklar 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 (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan borçlar ve üçüncü kişilere tedarikçi sıfatlarıyla bulunan borçlardır.

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir. Finansal riskten korunan işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları, aşağıda belirtilen

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştiraklerin Finansal Tabloları

Şirket'in yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
ABD Doları / TL	48,9303	42,8457
Avro / TL	55,5567	50,2859
GBP / TL	64,8493	57,5123

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden 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, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.
Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Şirket'in, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Şirket'in yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkileneceklere açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Garantiler
Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Şirket'e ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Durdurulan Faaliyetler

Elden çıkarılacak faaliyetler, bir Şirket'in elden çıkardığı veya satılmaya hazır değer olarak sınıflandırdığı, faaliyetleri ile nakit akımları Şirket'in bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Elden çıkarılacak faaliyetler; ayrı bir faaliyet alanı veya coğrafi faaliyet bölgesini ifade eder, satış veya elden çıkarmaya yönelik ayrı bir planın parçasıdır veya satma amacıyla alınmış bir Bağlı Ortaklık' tır. Şirket, elden çıkarılacak faaliyetleri, ilgili varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ile elden çıkarmak için katlanılacak maliyetler düşülmüş rayiç bedellerinin düşük olanı ile değerlenmektedir. İlgili dönemler itibariyle şirketin durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi ilgili bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir. Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay başına kazanç net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

- **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 eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

- **Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü**

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "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. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 4 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Nakit	--	--
Bankalar	25.434.559	3.801.928
- Vadesiz mevduat	*4.515.466*	*387.270*
- Vadeli mevduat	*674.239*	*3.414.658*
- Yatırım Hesabı	*20.244.854*	
Toplam	**25.434.559**	**3.801.928**

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı*	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	30.09.2026	01.10.2026	4,75%	674.239
Toplam				**674.239**

*İlgili faiz oranı, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun mevduat hesabında kalan nakit için O/N gecelik faiz oranıdır.

31.12.2025	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	31.12.2025	02.01.2026	25%	*3.414.658*
Toplam				**3.414.658**

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyet alanı, hizmetlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, müşterilerin risklere göre sınıflandırması ve hizmetlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- **İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar**

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakların bulunmamaktadır. (31.12.2025: Yoktur.)

- **İlişkili Taraflara Ticari Borçlar**

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Zen Merkezi Hiz. ve Filo Kiralama A.Ş.	490.548	182.062
Hedef Holding A.Ş.	313.006	781.007
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	134.404	--
Borç Senetleri Reeskontu (-) İlişkili Taraflardan	(842)	(51.559)
Toplam	**937.116**	**911.510**

- **İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	30.09.2026	31.12.2025
Shub Teknoloji A.Ş	--	39.921
Toplam	**--**	**39.921**

- **İlişkili Taraflara Diğer Borçlar**

	30.09.2026	31.12.2025
Namık Kemal Gökalp	29.358.180	37.352.428
Toplam	**29.358.180**	**37.352.428**

- **İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	1.136.510	1.064.613
Toplam	**1.136.510**	**1.064.613**

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır.

- **İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	1.068.713	1.325.130
Toplam	**1.068.713**	**1.325.130**

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır.

- **İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar**

Şirket'in ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026		1 Ocak-30 Eylül 2025	
	Diğer	Kira Giderleri	Diğer	Kira Giderleri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	--	1.015.800	--	--
Hedef Holding A.Ş.	--	2.775.558	3.853.306	--
Zen Merkezi Hiz. ve Filo Kiralama A.Ş.	1.045.007	1.355.403	1.977.074	--
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş	--	--	35.546	--
Toplam	**1.045.007**	**5.146.761**	**5.865.926**	**--**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Şirket'in ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026		1 Ocak-30 Eylül 2025	
	Diğer	**Kira Gelirleri**	**Diğer**	**Kira Gelirleri**
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş	--	--	--	
Shub Teknoloji A.Ş.	--	59.751	--	72.001
Toplam	**--**	**59.751**	**--**	**72.001**

- **Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 6.466.386 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2025: 12.411.434 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirket'in ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	20.043.583
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	--	--
Şüpheli Ticari Alacaklar	15.583.714	--
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(15.583.714)	--
Toplam	**--**	**20.043.583**

Şüpheli Ticari Alacaklar bakiyesinin tamamı (318.600 USD) Rem Araştırma Hizmetleri Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Rem Araştırma")'den olan alacaklara Şirket'in geçmiş dönemde yatırımcısı olduğu Udentify Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Udentify") paylarını diğer tüm yatırımcı/kurucular ile birlikte 20.08.2021 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi gereğince Netcad Yazılım A.Ş.'ne ("Netcad") devretmiştir. Devir bedelinin, Udentify'ın 42 aylık süre içinde aylık tekrarlayan gelirine göre değişken şekilde belirleneceği hisse devir sözleşmesinde belirlenmiştir. 42 aylık süre dolmadan önce 24.06.2022 tarihinde Netcad, Udentify'ı birleşme yolu ile devralmıştır. Tüm Udentify (eski) kurucu/yatırımcıları ve Rem Araştırma ile yapılan görüşmelerde, Udentify'ın eski faaliyetinin aktif ve pasifi ile Netcad'den devri yönünde görüş oluşmuş, bu kapsamda öncelikle 10.07.2023 tarihli Müzakere Amaçlı Ön Mutabakat Metni imzalanmıştır. Ön Mutabakat Metni'nin imzalanması öncesi, Udentify kurucuları ve Rem Araştırma tarafından Rem Görsel Veri İşleme ve Analitik Hizmetleri Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Rem Görsel") 21.06.2023 tarihinde kurulmuştur. Ön Mutabakat Metni'nde, Udentify faaliyetinin Rem Görsel'e devri, faaliyetin sürdürülmesi, yatırımcılara 30.06.2025 tarihinden itibaren 3 aylık süre içinde 4.000.000 USD şirket değerinden Rem Araştırma'ya karşı kullanabilecekleri Satım Opsiyonu tanınması ifade edilmiştir. 10.07.2023 tarihinde, Netcad ve Udentify (eski) kurucu/yatırımcıları arasında tarafların 20.08.2021 Tarihli Hisse Devir Sözleşmesinde Yer Alan Muhtelif Haklarından Feragatine İlişkin Protokol imzalanmıştır. Bu protokol ile, Udentify varlıklarının, hak ve alacaklarının Rem Görsel'e devri ile devir sonrasında Netcad'ın yükümlüklerinden ibrası belirlenmiştir.

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Devamı)**

Protokol gereğince Udentify varlıklarının, hak ve alacakları Rem Görsel'e devredilmiş olup Rem Görsel faaliyetini sürdürmektedir. 27.05.2024 tarihinde, Rem Görsel, Rem Araştırma, Udentify (eski) kurucu/yatırımcıları arasında Hissedarlar Sözleşmesi imzalanmıştır. Hissedarlar Sözleşmesi'nde, yatırımcıların Rem Görsel nezdindeki pay sahipliği için pay devir sözleşmesi imzalanacağı ifade edilse de sözleşme akdedilmemiş olup, paylar Şirket mülkiyetine geçmemiştir. Paylar uhdemize Şirket mülkiyetine geçmediği için, konu tutar girişim yatırımları yerine Diğer Taraflardan Ticari Alacaklar olarak değerlendirilmiştir. Hissedarlar Sözleşmesi'nde de, 6.6. maddede Yatırımcılar'ın. 30.06.2025 tarihinden itibaren 3 aylık süre içinde 4.000.000 USD şirket değerinden Rem Araştırma'ya karşı kullanabilecekleri Satım Opsiyonu olduğu ifade edilmiştir. 30.06.2025 tarihi sonrasında, satım opsiyonunun kullanıldığı ve 428.600 USD ödemenin yapılması gereği bildirilmiştir. İhbarname kapsamında 25.12.2025 tarihinde Opsiyon Bedelinin Ödenmesi ve Hisse Rehni Protokolü akdedilerek 31.12.2025 tarihinde 50.000 USD tahsilat yapılmıştır. 150.000 USD ödemenin 27.02.2026 tarihinde, 100.000 USD ödemenin 30.04.2026 tarihinde, 128.600 USD ödemenin 30.06.2026 tarihinde yapılması protokole bağlanmıştır. 27.02.2026 tarihinde gerçekleşmesi gereken 150.000 USD'nin 13.03.2026 tarihinde 50.000 USD'si 22.04.2026 tarihinde 10.000 USD'si ödenmiş, kalan ödeme gerçekleşmemiş olup 318.600 USD tutarındaki alacağa karşılık ayrılmıştır. 24.08.2026 tarihinde taraflar arasında Sulh Protokolü akdedilmiş olup Sulh Protokolü gereğince 50.000 USD tutarındaki alacağın 30.10.2026 tarihinde, 134.300 USD alacağın 31.03.2027 tarihinde, 134.300 USD alacağın 30.06.2027 tarihinde ödenmesi beklenmektedir. Şirket tarafından 318.600 USD tutarındaki borç için yasal takibe geçilmesine ve alacağa karşılık ayrılmasına karar verilmiş ve durum kamuya açıklanmıştır. Bu kapsamda başlatılan icra takibine Rem tarafından itiraz edilmesi üzerine takip durmuştur. Takibe itirazı sonrası Rem'in vadeli ödeme teklifi değerlendirilmiş ve sulh sağlanmış olup, 24.08.2026 tarihli Sulh Protokolünün imzalanmıştır. Sulh Protokolü uyarınca, Rem'in icra takibine yönelik itirazını geri alarak takibin kesinleşmesine ve kaldığı yerden devamına muvafakat etmesi, Rem'in Protokol kapsamındaki yükümlülüklerini tam ve süresinde yerine getirdiği müddetçe takip dosyasında haciz işlemi gerçekleştirilmemesi, 318.600 USD tutarındaki asıl borcun 50.000 USD'lik kısmının 30.10.2026 tarihinde, 134.300 USD'lik kısmının 31.03.2027 tarihinde ve 134.300 USD'lik kısmının 30.06.2027 tarihinde ödenmesinin kararlaştırılması ile Protokol'ün tam ve eksiksiz ifası hâlinde taraflar arasındaki anılan borç ilişkisine ilişkin uyuşmazlığın sona erdirilmesinin kabul ve taahhüt edilmiştir. Son durum itibariyle 318.600 USD tutarındaki borcun dönem sonrasında 30.10.2026 vadeli olan ilk ödemesi yapılmamıştır. 2026 yılı içinde karşılık ayrılması sonrası konusu kalmayan karşılık düzenlemesi yapılmadığı için yeniden karşılık ayrılmamıştır.

(31.12.2025: İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar bakiyesinin tamamı, Şirket'in geçmiş dönemde yatırımcısı olduğu Udentify Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Udentify") yatırımından kaynaklanmaktadır. Şirket, Udentify paylarını diğer tüm yatırımcı/kurucular ile birlikte 20.08.2021 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi gereğince Netcad Yazılım A.Ş.'ne ("Netcad") devretmiştir. Devir bedelinin, Udentify'ın 42 aylık süre içinde aylık tekrarlayan gelirine göre değişken şekilde belirleneceği hisse devir sözleşmesinde belirlenmiştir. 42 aylık süre dolmadan önce 24.06.2022 tarihinde Netcad, Udentify'ı birleşme yolu ile devralmıştır. Tüm Udentify (eski) kurucu/yatırımcıları ve Rem Araştırma Hizmetleri Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Rem Araştırma") ile yapılan görüşmelerde, Udentify'ın eski faaliyetinin aktif ve pasifi ile Netcad'den devri yönünde görüş oluşmuş, bu kapsamda öncelikle 10.07.2023 tarihli Müzakere Amaçlı Ön Mutabakat Metni imzalanmıştır. Ön Mutabakat Metni'nin imzalanması öncesi, Udentify kurucuları ve Rem Araştırma tarafından Rem Görsel Veri İşleme ve Analitik Hizmetleri Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Rem Görsel") 21.06.2023 tarihinde kurulmuştur. Ön Mutabakat Metni'nde, Udentify faaliyetinin Rem Görsel'e devri, faaliyetin sürdürülmesi, yatırımcılara 30.06.2025 tarihinden itibaren 3 aylık süre içinde 4.000.000 USD şirket değerinden Rem Araştırma'ya karşı kullanabilecekleri Satım Opsiyonu tanınması ifade edilmiştir. 10.07.2023 tarihinde, Netcad ve Udentify (eski) kurucu/yatırımcıları arasında tarafların 20.08.2021 Tarihli Hisse Devir Sözleşmesinde Yer Alan Muhtelif Haklarından Feragatine İlişkin Protokol imzalanmıştır. Bu protokol ile, Udentify varlıklarının, hak ve alacaklarının Rem Görsel'e devri ile devir sonrasında Netcad'ın yükümlüklerinden ibrası belirlenmiştir.

Protokol gereğince Udentify varlıklarının, hak ve alacakları Rem Görsel'e devredilmiş olup Rem Görsel faaliyetini sürdürmektedir. 27.05.2024 tarihinde, Rem Görsel, Rem Araştırma, Udentify (eski) kurucu/yatırımcıları arasında Hissedarlar Sözleşmesi imzalanmıştır. Hissedarlar Sözleşmesi'nde, yatırımcıların Rem Görsel nezdindeki pay sahipliği için pay devir sözleşmesi imzalanacağı ifade edilse de sözleşme akdedilmemiş olup, paylar Şirket mülkiyetine geçmemiştir. Paylar Şirket mülkiyetine geçmediği için, konu tutar girişim yatırımları yerine Diğer Taraflardan Ticari Alacaklar olarak değerlendirilmiştir. Hissedarlar Sözleşmesi'nde de, 6.6. maddede Yatırımcılar'ın. 30.06.2025 tarihinden itibaren 3 aylık süre içinde 4.000.000 USD şirket değerinden Rem Araştırma'ya karşı kullanabilecekleri Satım Opsiyonu olduğu ifade edilmiştir. 30.06.2025 tarihi sonrasında, satım opsiyonunun kullanıldığı ve 428.600 USD ödemenin yapılması gereği bildirilmiştir. İhbarname kapsamında 25.12.2025 tarihinde Opsiyon Bedelinin Ödenmesi ve Hisse Rehni Protokolü akdedilerek 31.12.2025 tarihinde 50.000 USD tahsilat yapılmıştır. 150.000 USD ödemenin 27.02.2026 tarihinde, 100.000 USD ödemenin 30.04.2026 tarihinde, 128.600 USD ödemenin 30.06.2026 tarihinde yapılması protokole bağlanmıştır. Dönem sonrasında, rapor tarihi itibariyle 27.02.2026 vadeli 150.000 USD ödeme gerçekleşmemiş olup protokol kapsamında temerrüt hali için 5 iş günlük geçiş süreci vardır. Protokolün ifası, Rem Görsel payları ile teminatlandırılmıştır. Hem imzalanan protokol, hem de yapılan tahsilat nedeniyle, konu alacağa herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.)

Protokol gereğince Udentify varlıklarının, hak ve alacakları Rem Görsel'e devredilmiş olup Rem Görsel faaliyetini sürdürmektedir. 27.05.2024 tarihinde, Rem Görsel, Rem Araştırma, Udentify (eski) kurucu/yatırımcıları arasında Hissedarlar Sözleşmesi imzalanmıştır. Hissedarlar Sözleşmesi'nde, yatırımcıların Rem Görsel nezdindeki pay sahipliği için pay devir sözleşmesi imzalanacağı ifade edilse de sözleşme akdedilmemiş olup, paylar Şirket mülkiyetine geçmemiştir. Paylar uhdemize Şirket mülkiyetine geçmediği için, konu tutar girişim yatırımları yerine Diğer Taraflardan Ticari Alacaklar olarak değerlendirilmiştir. Hissedarlar Sözleşmesi'nde de, 6.6. maddede Yatırımcılar'ın. 30.06.2025 tarihinden itibaren 3 aylık süre içinde 4.000.000 USD şirket değerinden Rem Araştırma'ya karşı kullanabilecekleri Satım Opsiyonu olduğu ifade edilmiştir. 30.06.2025 tarihi sonrasında, satım opsiyonunun kullanıldığı ve 428.600 USD ödemenin yapılması gereği bildirilmiştir. İhbarname kapsamında 25.12.2025 tarihinde Opsiyon Bedelinin Ödenmesi ve Hisse Rehni Protokolü akdedilerek 31.12.2025 tarihinde 50.000 USD tahsilat yapılmıştır. 150.000 USD ödemenin 27.02.2026 tarihinde, 100.000 USD ödemenin 30.04.2026 tarihinde, 128.600 USD ödemenin 30.06.2026 tarihinde yapılması protokole bağlanmıştır. 27.02.2026 tarihinde gerçekleşmesi gereken 150.000 USD'nin 13.03.2026 tarihinde 50.000 USD'si 22.04.2026 tarihinde 10.000 USD'si ödenmiş, kalan

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Devamı)**

ödeme gerçekleşmemiş olup 318.600 USD tutarındaki alacağa karşılık ayrılmıştır. 24.08.2026 tarihinde taraflar arasında Sulh Protokolü akdedilmiş olup Sulh Protokolü gereğince 50.000 USD tutarındaki alacağın 30.10.2026 tarihinde, 134.300 USD alacağın 31.03.2027 tarihinde, 134.300 USD alacağın 30.06.2027 tarihinde ödenmesi beklenmektedir. Şirket tarafından 318.600 USD tutarındaki borç için yasal takibe geçilmesine ve alacağa karşılık ayrılmasına karar verilmiş ve durum kamuya açıklanmıştır. Bu kapsamda başlatılan icra takibine Rem tarafından itiraz edilmesi üzerine takip durmuştur. Takibe itirazı sonrası Rem'in vadeli ödeme teklifi değerlendirilmiş ve sulh sağlanmış olup, 24.08.2026 tarihli Sulh Protokolünün imzalanmıştır. Sulh Protokolü uyarınca, Rem'in icra takibine yönelik itirazını geri alarak takibin kesinleşmesine ve kaldığı yerden devamına muvafakat etmesi, Rem'in Protokol kapsamındaki yükümlülüklerini tam ve süresinde yerine getirdiği müddetçe takip dosyasında haciz işlemi gerçekleştirilmemesi, 318.600 USD tutarındaki asıl borcun 50.000 USD'lik kısmının 30.10.2026 tarihinde, 134.300 USD'lik kısmının 31.03.2027 tarihinde ve 134.300 USD'lik kısmının 30.06.2027 tarihinde ödenmesinin kararlaştırılması ile Protokol'ün tam ve eksiksiz ifası hâlinde taraflar arasındaki anılan borç ilişkisine ilişkin uyuşmazlığın sona erdirilmesinin kabul ve taahhüt edilmiştir. Son durum itibariyle 318.600 USD tutarındaki borcun dönem sonrasında 30.10.2026 vadeli olan ilk ödemesi yapılmamıştır. 2026 yılı içinde karşılık ayrılması sonrası konusu kalmayan karşılık düzenlemesi yapılmadığı için yeniden karşılık ayrılmamıştır.)

- **Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari Alacaklar*	10.705.852	--
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(124.632)	--
Toplam	**7.770.034**	**--**

*Ticari alacaklar içerisinde yer alan 7.770.034 TL, 04.07.2026 tarihinde gerçekleştirilen Segmentify UK Holding Company Limited ('Segmentify') pay devrine ilişkin olup, henüz vadesi gelmeyen 158.798 USD tutarındaki uzun vadeli bakiyeden oluşmaktadır; 2.935.818 TL (60.000 USD) tutarındaki kısım ise vadesi 31.12.2027 olan Joygame Oyun ve Teknoloji A.Ş. alacağından oluşmaktadır.

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirket'in ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara borçlar(Not 6)	937.958	963.069
Borç Senetleri Reeskontu İlişkili Taraflardan(Not 6)	(842)	(51.559)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	110.587	542.222
Borç Senetleri Reeskontu (-)	(1.478)	(29.028)
Toplam	**1.046.225**	**1.424.704**

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Not 6)	--	39.921
Toplam	**--**	**39.921**

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 6)	29.358.180	37.352.428
Ödenecek vergi ve fonlar	269.648	761.829
Diğer Çeşitli Borçlar	8.302	--
Toplam	**29.636.130**	**38.114.257**

- **Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

- **Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	179.268	80.020
İş avansları	65.984	--
Personel avansları	41.180	--
Verilen Sipariş Avansları	382	229.546
Toplam	**286.814**	**309.566**

- **Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

- **Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

- **Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlık hareketleri ağıdaki gibidir;

Maliyet	**31.12.2024**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**30.09.2026**
Demirbaşlar	**488.401**	35.547	(256.411)	**267.537**	75.554	--	**343.091**
Toplam	**488.401**	**35.547**	**(256.411)**	**267.537**	**75.554**	**--**	**343.091**
Birikmiş amortisman (-)							
Demirbaşlar	**(235.245)**	(76.375)	256.411	**(55.209)**	(55.630)	--	**(110.839)**
Toplam	**(235.245)**	**(76.375)**	**256.411**	**(55.209)**	**(55.630)**	**--**	**(110.839)**
Net defter değeri	**253.156**			**212.328**			**232.252**

NOT 14 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	**31.12.2024**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**30.09.2026**
Haklar	533.221	222.608	--	**755.829**	--	--	**755.829**
Toplam	**533.221**	**222.608**	**--**	**755.829**	**--**	**--**	**755.829**
Birikmiş amortisman (-)							
Haklar	(241.782)	(102.052)	--	**(343.834)**	(76.537)	--	**(420.371)**
Toplam	**(241.782)**	**(102.052)**	**--**	**(343.833)**	**(76.537)**	**--**	**(420.373)**
Net defter değeri	**291.439**			**411.995**			**335.458**

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

- **Kiracı Açısından Kiralama**

TFRS-16 kapsamında kullanım hakkı varlıklarının dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2024	İlaveler	Çıkış	31.12.2025	İlaveler	Çıkış	30.09.2026
Kullanım hakkı varlıkları	3.838.074	697.069	--	4.535.143	--	(168.350)	**4.366.793**
Özel maliyetler	4.572.851	--	--	4.572.851	--	--	**4.572.851**
Toplam	**8.410.925**	**697.069**	**--**	**9.107.994**	**--**	**(168.350)**	**8.939.644**
Kullanım hakkı varlıkları	(518.140)	(807.036)	--	(1.325.176)	(614.283)	44.893	**(1.894.566)**
Özel maliyetler	(843.459)	(938.835)	--	(1.782.294)	(704.129)	--	**(2.486.423)**
Birikmiş amortisman	**(1.361.599)**	**(1.745.871)**	**--**	**(3.107.470)**	**(1.318.412)**	**44.893**	**(4.380.989)**
Net kayıtlı değer	**7.049.326**			**6.000.524**			**4.558.655**

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli şüpheli diğer alacaklar değer düşüklüğü (Not 7)	15.583.714	--
Toplam	**15.583.714**	**--**

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır. İlişikteki finansal tablolarda bu destek unsurlarının tamamı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

Şirket'in kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmamış İzin karşılığı	223.275	224.393
Toplam	**223.275**	**224.393**

- **Dava Karşılıkları**

Şirket'in 30.09.2026 tarihi itibariyle şirket tarafından açılmış ve yürütülen 1 adet icra takibi bulunmaktadır. Aleyhine açılmış ve devam eden bir dava bulunmamaktadır. (31.12.2025: Şirket'in lehte 1 adet ve aleyhte 2 adet devam eden davası bulunmaktadır.).

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Şirket'in uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	228.353	399.455
Toplam	**228.353**	**399.455**

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.730 TL (31 Aralık 2025: 53.920 TL) tavanına tabidir.

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

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.730 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2025: 53.920 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	399.455	433.872
Hizmet maliyeti	435.605	105.415
Faiz maliyeti	7.033	2.874
Ödenen tazminatlar	(535.604)	(147.739)
Aktüeryal gelir/(gider)	--	107.431
Enflasyon Sunum Farkı	(78.136)	(102.398)
Dönem sonu	**228.353**	**399.455**

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	162.057	160.030
Personele Borçlar	--	4.923
Toplam	**162.057**	**164.953**

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- **Diğer Dönen Varlıklar**

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden Katma Değer Vergisi	4.264.754	3.517.388
Diğer	1.100	--
Toplam	**4.265.854**	**3.517.388**

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- **Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur.)

- **Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- **Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Sermaye Yapısı	**Grubu**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**
Namık Kemal Gökalp	B grubu	40.591.355	14,50%	40.591.355	14,50%
Namık Kemal Gökalp	A grubu	2.800.000	1,00%	2.800.000	1,00%
Muhammet Reis	B grubu	21.384.259	7,64%	17.599.328	6,29%
Halka Açık Kısmı (3. Kişiler)	B grubu	215.224.386	76,86%	219.009.317	78,21%
Ödenmiş Sermaye		**280.000.000**	**100,00%**	**280.000.000**	**100,00%**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		**434.590.560**		**434.590.560**	
Toplam		**714.590.560**		**714.590.560**	

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 280.000.000 adet paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: bir pay 1 TL ve toplam pay adedi 280.000.000'dır.)

Şirket'in 70.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 210.000.000 TL tutarında artırılarak 280.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırımı, Kadıköy 35. Noterliği'nin 15.01.2025 tarih ve 477 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 17.01.2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ve ilan edilmiştir.

Artırım sonrası sermaye yapısı; her biri 1 TL nominal değerde, 2.800.000 TL tutarında imtiyazlı A grubu nama pay ve 277.200.000 TL tutarında B grubu nama paydan oluşmaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı ise 1.500.000.000 TL'dir.

Şirketin 01.04.2026 tarih ve 522 sayılı yönetim kurulu toplantısında; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 280.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %200 oranında bedelli olarak 560.000.000 TL arttırılarak 840.000.000 TL'ye çıkarılmasına, Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullandırılmasına, Nakden arttırılan 560.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların 5.600.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama yazılı ve 554.400.000 TL nominal değerli kısmının B grubu nama yazılı olarak ihraç edilmesine karar verilmiştir. Sermaye artırımı ile ilgili, 02.04.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.
Dönem sonrasında, Şirket'in 01.04.2026 tarih ve 522 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılan %200 oranında bedelli sermaye artırımı süreci kapsamında yapılan değerlendirmeler sonucunda; mevcut piyasa koşulları dikkate alınarak, söz konusu bedelli sermaye artırımı işleminin bu aşamada gerçekleştirilmemesine ve sermaye artırım sürecinin sona erdirilerek Sermaye Piyasası Kurulu nezdindeki başvurunun işlemden kaldırılmasına karar verilmiştir. Bu doğrultuda, 06.10.2026 tarih ve 537 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile alınan bedelli sermaye artırımı kararının iptal edilmesine ve başvurunun işlemden kaldırılmasına karar verilmiştir.

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket'in 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltme Farkları	67.338.085	434.590.560	367.252.475
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	669.600	9.816.375	9.146.775

- **Paylara İlişkin Primler**

Şirket'in paylara ilişkin primler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Paylara ilişkin primler	3.047.738	3.047.738
Toplam	**3.047.738**	**3.047.738**

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

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(542.292)	(542.292)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(542.292)	(542.292)
Toplam	**(542.292)**	**(542.292)**

- **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	9.816.375	9.816.375
Toplam	**9.816.375**	**9.816.375**

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- **Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)**

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıllar kârları / (zararları)	(73.133.734)	247.731.294
Toplam	**(73.133.734)**	**247.731.294**

NOT 29 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Finansal yatırımlar satış karı/zararı (net)	15.135.932	(3.550.315)	15.120.251	(3.625.515)
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	24.682.106	--	11.032.572	--
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri)	(18.919)	--	(18.919)	--
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	3.346.068	627.683	995.598	374.451
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme geliri/(gideri)	--	(2.855)	8.500	(1.527)
Diğer gelirler	--	2.602.216	--	--
Toplam	**43.145.187**	**(323.271)**	**27.138.002**	**(3.252.591)**

(*) Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin, satın aldığı hisse senetlerin, tahvillerin ve fonların gerçeğe uygun değer farkları, satış gelir/gideri hasılat altında gösterilir.

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 31 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirket'in faaliyet giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Genel yönetim giderleri	(21.609.609)	(25.710.244)	(6.779.080)	(7.306.359)
Toplam	**(21.609.609)**	**(25.710.244)**	**(6.779.080)**	**(7.306.359)**

Faaliyet giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Personel giderleri	(11.416.484)	(13.441.842)	(3.810.551)	(3.754.604)
Danışmanlık giderleri	(1.833.655)	(2.772.283)	(463.250)	(923.222)
Vergi, resim ve harçlar	(315.579)	(282.877)	(77.574)	(13.076)
Amortisman giderleri	(1.450.579)	(1.374.194)	(477.911)	(415.307)
Kira ve aidat giderleri	(1.390.977)	(1.296.015)	(429.128)	(544.554)
Veri iletişim giderleri	(252.446)	(19.800)	(81.229)	(5.938)
Dışarıdan Sağlanan Fayda Ve Hizmetler	(2.976.342)	(4.063.441)	(561.417)	(753.645)
Diğer	(1.973.547)	(2.459.792)	(878.020)	(896.013)
Toplam	**(21.609.609)**	**(25.710.244)**	**(6.779.080)**	**(7.306.359)**

(*) Genel yönetim giderleri içerisindeki Amortisman ve İtfa Giderlerinin 614.283 TL'si kullanım hakkı varlıkları amortisman giderlerinden oluşmaktadır. (30.09.2025: 530.973 TL.)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Faiz gelirleri	603.520	81.627	240.281	15.091
Kambiyo Karları	8.289.819	3.586.578	6.449.571	798.178
Reeskont Faiz Gelirleri	100.784	55.266	(7.062)	2.643
Diğer	663.657	156.281	623.786	80.710
Toplam	**9.657.780**	**3.879.752**	**7.306.577**	**896.622**

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER) (Devamı)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Kambiyo Zararları (-)	(4.460.346)	(7.080.586)	(1.588.696)	(978.748)
Reeskont Faiz Giderleri (-)	(189.455)	(1.500)	(121.022)	112
Karşılık Giderleri (-)	(15.583.714)	--	74.684	--
Toplam	**(20.233.515)**	**(7.082.086)**	**(1.635.034)**	**(978.636)**

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Sabit Kıymet Satış Kazancı	--	7.574	--	1.352
Toplam	--	7.574	--	1.352

Şirket'in yatırım faaliyetlerden giderleri bulunmamaktadır. (30.09.2025: Yoktur.)

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- **Amortisman ve İtfa Giderleri**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Genel yönetim giderleri	(1.450.579)	(1.374.194)	(477.911)	(415.307)
Toplam	**(1.450.579)**	**(1.374.194)**	**(477.911)**	**(415.307)**

(*) Genel yönetim giderleri içerisindeki Amortisman ve İtfa Giderlerinin 614.283 TL'si kullanım hakkı varlıkları amortisman giderlerinden oluşmaktadır. (30.09.2025: 530.973 TL.)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2026-30.09.2026 ve 01.01.2025-30.09.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır. (30.09.2025: Yoktur.)

01.01.2026-30.09.2026 ve 01.01.2025-30.09.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Kısa Vadeli Borçlanma gideri	(303.201)	(52.305)	(197.307)	3.925
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(924.716)	(961.995)	(171.678)	(191.967)
Toplam	**(1.227.917)**	**(1.014.300)**	**(368.985)**	**(188.042)**

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	--	77.809	--	239.549
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	--	77.809	--	239.549
Toplam	**--**	**77.809**	**--**	**239.549**

NOT 37 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

- **Kurumlar Vergisi**

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

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

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

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

Yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

Şirket'in 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Peşin ödenen vergiler (*)	110.655	19.198
Toplam	**110.655**	**19.198**

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

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(7.629.394)	(30.773.040)	9.069.030	(11.779.127)
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	(7.629.394)	(30.773.040)	9.069.030	(11.779.127)
Çıkarılmış Hisse Adedi	280.000.000	280.000.000	280.000.000	280.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	**(0,027)**	**(0,110)**	**0,032**	**(0,042)**
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(7.629.394)	(30.773.040)	9.069.030	(11.779.127)
Sulandırılmış paylar	280.000.000	280.000.000	280.000.000	280.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Sulandırılmış)	**(0,027)**	**(0,110)**	**0,032**	**(0,042)**

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Döviz pozisyonu tablosu Not 45'de açıklanmıştır.

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(16.917.592)**	**(2.903.949)**
Finansal Yatırımlar	110.171.159	193.729.972
Kullanım Hakkı Varlıkları [3]	767.069	927.505
Maddi Duran Varlıklar [3]	53.372	52.438
Maddi Olmayan Duran Varlıklar [3]	80.590	95.285
Ödenmiş Sermaye	(139.778.942)	(144.876.051)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(1.920.152)	(1.990.172)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(596.160)	(617.898)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	14.305.473	(50.225.028)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(549.805)**	**2.385.427**
Hasılat	(2.198.696)	(380.788)
Faaliyet Giderleri	1.582.603	2.776.021
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	--	(2.168)
Finansman Gelir / Giderleri	66.288	(7.637)
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	**106.076**	**(11.943)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)_dkg	106.076	(11.943)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	--	--
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)	**(17.361.320)**	**(530.465)**

[3] Maddi duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

- **Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer Mali Borçlar	49.847	27.097
Toplam	**49.847**	**27.097**

- **Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler**

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler (*) (Not:6)	1.136.510	1.064.613
Toplam	**1.136.510**	**1.064.613**

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır. (31.12.2025: İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

- **Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler**

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler (*) (Not:6)	1.068.713	1.325.130
Toplam	**1.068.713**	**1.325.130**

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır. (31.12.2025: İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	30.09.2026	31.12.2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (*)	3.060	121.209
- Para Piyasası Katılım Fonu (**)	--	11.631.504
Toplam	**3.060**	**11.752.713**

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablo tarihindeki kapanış fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. 31.12.2025 itibari ile Borsada henüz işlem görmeye başlamadığı için maliyet bedeli ile bırakılmıştır.)

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı fonların değeri, Para Piyasası Katılım Fonu tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibari ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri San. A.Ş	100	2.090	3.060
Toplam	**100**	**2.090**	**3.060**

- Özel kesim bonusu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibari ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (*)	5.000	97.500	121.209
Toplam	**5.000**	**97.500**	**121.209**

(*)Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. 31.12.2025 itibari ile Borsada henüz işlem görmeye başlamadığı için maliyet bedeli ile bırakılmıştır.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar(Devamı)**

Menkul Kıymet (31.12.2025)	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1.876.917	9.337.375	11.631.504
Toplam	**1.876.917**	**9.337.375**	**11.631.504**

- Özel kesim bonusu bulunmamaktadır.

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Şirketin 30.09.2026 tarihi itibari ile girişim sermayesi yatırımları, %100 sahiplik ile SHUB Teknoloji A.Ş. ve farklı oranlarda azınlık paylarına sahip olunan 22 adet erken aşama girişim şirketinden oluşmaktadır. (31.12.2025: %100 sahiplik ile SHUB Teknoloji A.Ş. ve farklı oranlarda azınlık paylarına sahip olunan 23 adet erken aşama girişim şirketinden oluşmaktadır.)

	Oran	30 Eylül 2026	Oran	31 Aralık 2025
The Meditation Company GmbH (1) **,****	1,98%	52.385.555	1,98%	52.385.556
Unifonic Inc. (2) **,*******	0,12%	70.664.864	--	--
PM Holding Investments Limited (3) **(b)	3,85%	--	3,85%	--
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4) (b)	8,89%	--	8,89%	--
Wisboo Holding Inc. (5) *,*****	0,31%	660.482	0,31%	660.482
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	2,98%	18.904.153	3,12%	18.904.154
Arhub Bilişim A.Ş.- PulpoAR Inc.(7) *****	5,00%	21.305.855	5,00%	21.305.855
CognitiweAI OÜ (8) **,*****	2,59%	6.888.413	2,59%	6.888.413
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (9)	2,55%	7.733.036	2,55%	7.733.036
Workiom Inc. (10) **,*****	9,02%	38.435.763	9,02%	38.435.762
Livad Technologies Inc. (11) **	5,00%	5.648.361	5,00%	5.648.362
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (12)	5,80%	9.268.047	5,80%	9.268.047
Eyedius Teknoloji A.Ş. (13) ****	9,22%	73.664.994	9,22%	73.664.994
Delivers.ai Limited (14) **,*****	0,96%	2.777.741	0,96%	2.777.740
Earnado Yazılım A.Ş. (15)	2,25%	36.570.748	2,25%	36.570.747
Quin AI Limited (16) *,****	1,79%	2.517.941	1,79%	2.517.941
FenixPyre Inc. (Datanchor Inc.) (17) *, ***	0,54%	1.352.948	0,54%	1.352.948
İdenfit Bilişim Hizmetleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.(18) ****	1,67%	11.686.092	1,67%	11.686.091
Heybooster UK Limited. (19) **,****	2,01%	6.282.667	2,01%	6.282.667
Knowt Inc. (20) *, *****	1,31%	3.192.266	1,31%	3.192.265
Flixier SRL (21) *, ***	2,78%	14.455.644	2,78%	14.455.644
Sia Asya (22) *, ***(a)	1,88%	--	1,88%	--
SHUB Teknoloji A.Ş. (23) (a)(b)	100,00%	249.496.266	100,00%	249.496.266
Flat Games Yazılım A.Ş. ******	--	--	5,00%	3.195.880
Segmentify UK Holding Company Limited **	--	--	6,54%	83.991.255
Toplam		**633.891.836**		**650.414.105**

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(*) İlgili yatırımlar merkezi yurtdışında kurulmuştur.

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

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

(****) İlgili yatırımlar yeni hisse ihraç ederek yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır ve böylece Hub GSYO hisse oranında seyrelme olmuştur. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 05.02.2026 tarihli, Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. değerleme raporlarında yer alan 2025 sene sonu değerlerine göre tespit edilmiştir.

(*****) İlgili yatırımlar hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır. Bu yatırımların belirlenen mevcut değerlemelerden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nın sahip olacağı oran hesaplanarak, bu tabloya öngörü şeklinde yazılmıştır. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 05.02.2026 tarihli Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. değerleme raporlarında yer alan 2025 sene sonu değerlerine göre tespit edilmiştir.

(******)Flat Games Yazılım A.Ş. paylarının tamamı 13.01.2026 tarihinde 60.000,00 USD bedel ile Joygame Oyun ve Teknoloji A.Ş.'ye devredilmiş ve yatırımdan çıkılmıştır.

(*******)Segmentify UK Holding Company Limited paylarının tamamını UNIFONIC FZE,'ye satmış olup Segmentify paylarının kısmı satışı ile ile birlikte Unifonic Inc.'te pay edinim olarak girişim sermayesi yatırımları arasında değerlendirilmesine karar verilmiştir.

a) İlgili yatırımların 31.12.2025 tarihli finansal rapordaki değeri sıfır olarak belirtilmiştir. Değerleme çalışmaları sonucunda bir kısım şirketlerden temin edilen bilgiler neticesinde bu şirketlerin negatif özkaynağı bulunduğu ve iflas konumunda olduğu anlaşılmıştır. Söz konusu şirketlerin yatırımcı açısından geri kazanılabilir bir ekonomik değeri bulunmadığı kanaati edinilmiştir. Özel olarak, Pm Holding ve Asya için değerlemeye esas veri de elde edilememesinden dolayı gerçeğe uygun değeri sıfır olarak değerlendirilmiştir.

(b) StartupBootCamp (SBC) ile kısmi bölünme ve neticesinde SHUB'un kuruluşu öncesi STRS arasındaki sözleşme gereğince hızlandırma programı kapsamında yatırım yapılan şirketlerden SBC'nin ortaklık alacağı mevcuttur. Bu hak ve yükümlülükler de SHUB'a intikal etmiştir. Bu tutarların hak sahipliğinin SBC'de olduğu değerlendirilerek SHUB nezdinde finansal tablolarda tüm hakları SBC'ye ait olacak şirketler değerlenmemiştir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

	31.12.2025	Giriş	Çıkış	Değer Artış/Azalış	Devir	Parasal Kayıp/Kazanç	30.09.2026
The Meditation Company GmbH (1) **,****	42.138.572	--	--	--	--	10.246.983	52.385.555
Unifonic Inc. (2) **,*******	--	70.664.864	--	--	--	--	70.664.864
PM Holding Investments Limited (3) **(b)	--	--	--	--	--	--	--
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4) (b)	--	--	--	--	--	--	--
Wisboo Holding Inc. (5) *,*****	531.287	--	--	--	--	129.195	660.482
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	15.206.368	--	--	--	--	3.697.785	18.904.153
Arhub Bilişim A.Ş.- PulpoAR Inc.(7) *****	17.138.280	--	--	--	--	4.167.575	21.305.855
CognitiweAI OÜ (8) **,*****	5.540.991	--	--	--	--	1.347.422	6.888.413
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (9)	6.220.400	--	--	--	--	1.512.636	7.733.036
Workiom Inc. (10) **,*****	30.917.457	--	--	--	--	7.518.306	38.435.763
Livad Technologies Inc. (11) **	4.543.502	--	--	--	--	1.104.859	5.648.361
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (12)	7.455.152	--	--	--	--	1.812.895	9.268.047
Eyedius Teknoloji A.Ş. (13) ****	59.255.603	--	--	--	--	14.409.391	73.664.994
Delivers.ai Limited (14) **,*****	2.234.395	--	--	--	--	543.346	2.777.741
Earnado Yazılım A.Ş. (15)	29.417.252	--	--	--	--	7.153.496	36.570.748
Quin AI Limited (16) *,****	2.025.414	--	--	--	--	492.527	2.517.941
FenixPyre Inc. (Datanchor Inc.) (17) *, ***	1.088.302	--	--	--	--	264.646	1.352.948
İdenfit Bilişim Hizmetleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.(18) ****	9.400.210	--	--	--	--	2.285.882	11.686.092
Heybooster UK Limited. (19) **,****	5.053.733	--	--	--	--	1.228.934	6.282.667
Knowt Inc. (20) *, *****	2.567.836	--	--	--	--	624.430	3.192.266
Flixier SRL (21) *, ***	11.628.018	--	--	--	--	2.827.626	14.455.644
Sia Asya (22) *, ***(a)	--	--	--	--	--	--	--
SHUB Teknoloji A.Ş. (23) (a)(b)	200.693.041	--	--	--		48.803.225	249.496.266
Flat Games Yazılım A.Ş. ******	2.570.742	--	(2.570.742)	--	--	--	--
Segmentify UK Holding Company Limited **,*******	67.561.974	--	(67.561.974)	--	--	--	--
Toplam	**523.188.529**	**70.664.864**	**(70.132.716)**	**--**	**--**	**110.171.159**	**633.891.836**

(*) İlgili yatırımlar merkezi yurtdışında kurulmuştur.

(**) 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" şekilinde değiştirilmesine karar verilmiştir. Bu şirket portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

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

(****) İlgili yatırımlar yeni hisse ihraç ederek yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır ve böylece Hub GSYO hisse oranında seyrelme olmuştur. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 05.02.2026 tarihli, Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. değerleme raporlarında yer alan 2025 sene sonu değerlerine göre tespit edilmiştir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(*****) İlgili yatırımlar hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır. Bu yatırımların belirlenen mevcut değerlemelerden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nın sahip olacağı oran hesaplanarak, bu tabloya öngörü şekilinde yazılmıştır. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 05.02.2026 tarihli Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. değerleme raporlarında yer alan 2025 sene sonu değerlerine göre tespit edilmiştir.

(******)Flat Games Yazılım A.Ş. paylarının tamamı 13.01.2026 tarihinde 60.000,00 USD bedel ile Joygame Oyun ve Teknoloji A.Ş.'ye devredilmiş ve yatırımdan çıkılmıştır.
(*******) Segmentify UK Holding Company Limited paylarının tamamını UNIFONIC FZE,'ye satmış olup Segmentify paylarının kısmı satışı ile birlikte Unifonic Inc.'te pay edinim olarak girişim sermayesi yatırımları arasında değerlendirilmesine karar verilmiştir.

a) İlgili yatırımların 31.12.2025 tarihli finansal rapordaki değeri sıfır olarak belirtilmiştir. Değerleme çalışmaları sonucunda bir kısım şirketlerden temin edilen bilgiler neticesinde bu şirketlerin negatif özkaynağı bulunduğu ve iflas konumunda olduğu anlaşılmıştır. Söz konusu şirketlerin yatırımcı açısından geri kazanılabilir bir ekonomik değeri bulunmadığı kanaati edinilmiştir. Özel olarak, Pm Holding ve Asya için değerlemeye esas veri de elde edilememesinden dolayı gerçeğe uygun değeri sıfır olarak değerlendirilmiştir.

(b) StartupBootCamp (SBC) ile kısmi bölünme ve neticesinde SHUB'un kuruluşu öncesi STRS arasındaki sözleşme gereğince hızlandırma programı kapsamında yatırım yapılan şirketlerden SBC'nin ortaklık alacağı mevcuttur. Bu hak ve yükümlülükler de SHUB'a intikal etmiştir. Bu tutarların hak sahipliğinin SBC'de olduğu değerlendirilerek SHUB nezdinde finansal tablolarda tüm hakları SBC'ye ait olacak şirketler değerlenmemiştir.

Hub GSYO'nun yapmış olduğu ve dönem sonu itibariyle devam eden diğer yatırımların özet bilgileri aşağıda paylaşılmıştır.

(1) The Meditation Company GmbH (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 GmbH'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, Temmuz 2019'da, Haziran 2020'de $15.000.000 yatırım almıştır.

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

2023 yılında Meditopia hisseye dönüştürülebilir borç aracılığıyla başka yatırımcılardan €1.100.000 daha yatırım almıştır.

Meditopia değişen iş modeli ile 15.000.000 £ değerleme üzerinden 4.000.000 £ büyüme yatırımı aldı.

Bu yatırım sonrasında Hub GSYO'nun sahip olduğu hisse oranı %1,98 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 Meditopia portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(2) Unifonic Inc.

Unifonic Inc.,2006 yılında Riyad, Suudi Arabistan'da işletmelerin müşterileriyle iletişim süreçlerini dijitalleştirmelerine ve geliştirmelerine yönelik bulut tabanlı iletişim teknolojileri sunan bir teknoloji şirketidir. Şirket; SMS, sesli iletişim, WhatsApp Business ve diğer dijital kanallar üzerinden kurumsal müşteri iletişiminin yönetilmesini sağlayan çözümler geliştirmektedir. Ayrıca otomasyon ve yapay zekâ destekli teknolojiler aracılığıyla işletmelerin müşteri deneyimlerini iyileştirmelerine ve operasyonel verimliliklerini artırmalarına yardımcı olmaktadır.Unifonic, başta Orta Doğu ve Kuzey Afrika (MENA) bölgesi olmak üzere farklı pazarlardaki kurumsal müşterilere hizmet sunmakta ve işletmelerin dijital dönüşüm süreçlerini desteklemektedir.

25.05.2026 tarihinde, Segmentify tüm paylarının 20.135.904,72 USD Segmentify şirketi değeri üzerinden devralınmasına dair üçüncü taraf teklifleri değerlendirilmiştir. Şirket değeri ve sunulan teklif, devir bedelini bir kısım pay, bir kısım nakit olarak ödemeyi içermektedir. Müzakereler neticesinde girişim yatırımlarımızdan Segmentify'dan çıkış gerçekleştirilmesine, ve Segmentify nezdindeki, 7.320,00 GBP sermaye tutarlı Segmentify hissesine ve %6,54 sermaye payına tekabül eden payların tamamının UNIFONIC FZE,'ye 244.258 USD ve 473.628 adet oy hakkı olmayan B grubu imtiyazsız Unifonic Inc. payı (Pay başı değer 3,24 USD) karşılığında satışına, toplam satış bedelinin 1.778.812,72 USD olduğunun tespitine, Satış sözleşmesine göre, Segmentify'ın Unifonic grubu içinde faaliyetine devam etmesi ve dolaylı olarak Segmentify üzerindeki pay sahipliğinin devam etmesi gözetilerek, pay devir bedeli karşılığı iktisap edilen Unifonic Inc. paylarının Kurul'un ilke kararı (13/02/2020 tarih ve 10/230 sayılı İlke Kararı ile değiştirilen, Kurulun 01.03.2018 tarihli ve 9/316 sayılı İlke Kararı) gereğince girişim sermayesi yatırımları arasında değerlendirilmesine karar verilmiştir. İşlem çerçevesinde, girişim şirketlerimizden SHUB Teknoloji A.Ş.'nin maliki olduğu 610,00 GBP sermaye tutarlı Segmentify hissesine ve %0,55* sermaye payına tekabül eden payların tamamının UNIFONIC FZE,'ye 20.356 USD ve 39.469 adet oy hakkı olmayan B grubu imtiyazsız Unifonic Inc. payı (Pay başı değer 3,24 USD) karşılığında satışının (Toplam satış bedeli 148.235,56 USD) da gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

12.06.2026 tarihinde yatırımdan çıkış işlemleri tamamlanmış olup, nakit ödemenin Şirket için ilk taksidi olan 85.460 USD ve SHUB için ilk taksidi olan 7.097 USD tahsil edilmiştir. Ödemenin kalan kısmı vadeli olarak tahsil edilecektir.

Unifonic Inc. payları ise dönem içinde 08.07.2026 tarihinde iktisap edilmiştir.

Bu yatırım sonrasında, Unifonic Inc. sermayesinde Hub GSYO'nun sahip olduğu hisse oranı %0,12, SHUB Teknoloji A.Ş.'nin sahip olduğu hisse oranı %0,01* 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, yurtiçinde kurulu Segmentify'ın yurtdışına merkez nakli sonucu faaliyetlerini sürdürürken girişim yatırımı olarak değerlendirilmesi, Segmentify'ın Unifonic FZE içinde faaliyetlerini sürdürecek olması ve çatı şirket Unifonic Inc.'de pay iktisap edilmesi gözetilerek Unifonic Inc.'de 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.

(3) PM Holding Investments Limited (PM Holding)

2017 yılında kurulan Paymes, Paymes Elektronik Ticaret ve Bilişim Teknolojileri A.Ş. ismi ile İstanbul'da kurulmuştur. 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 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.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(3) PM Holding Investments Limited (PM Holding) (Devamı)

Kasım 2020'de STRS üzerinden $25.000'lık hisseye dönüştürülebilir borç şeklinde devam yatırımı yapılmıştır.

Kasım 2021'de Hub GSYO, STRS'nin Kasım 2020'deki hisseye dönüştürülebilir borç şeklindeki devam yatırım sözleşmesini devir ve temlik 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.

Şubat 2022'de Paymes'in mevcut ortakları tarafından Cayman Adaları'nda Paymes'in birebir hissedarlık yapısını yansıtacak şekilde PM Holding Investments Limited şirketinin kuruluşu tamamlanmıştır.

PM Holding, 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 etmiştir, dolayısıyla Hub GSYO'nun PT Holding Investments Limited'e dolaylı iştirak oranı %0,19 olmuştur.

STRS de Paymes'teki hisselerinin tamamını PT Global Holding Co'ya devretmiş ve böylece PM Holding'e %5,62 oranında iştirak etmiştir. STRS'nin de bu iştirakiyle beraber PT Holding Investments Limited'e dolaylı iştirak oranı %0,28 olmuştur.

Böylece HUB GSYO'nun, PT Holding Investments Limited'ta sahip olduğu hisse oranı dolaylı olarak toplam %0,47'dir.

Hub GSYO'nun, PM Holding'te sahip olduğu hisse oranı direkt olarak %3,85, dolaylı olarak STRS üzerinden %5,62, toplamda %9,47 olmuştur.

Mart 2025'te STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden %5,62 pay SHUB'a aktarılmıştır. STRS'nin PM Holding'te payı kalmamıştır.

Böylece HUB GSYO'nun PM Holding'te hisse oranı direkt olarak %3,85, dolaylı olarak bağlı ortağı SHUB üzerinden %5,62, toplamda %9,47 olmuştur.

2025 yılında PM Holding'den değerlemeye esas veri de elde edilememesinden dolayı gerçeğe uygun değeri sıfır olarak değerlendirilmiş ve finansal raporlara yansıtılmıştır.

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 PM Holding portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

(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 hissesine 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 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 %12,3 olmuştur.

Mart 2018'de Hub GSYO, TIM'in %12,3 oranındaki hissesini STRS Teknoloji'den 1.027.632 TL karşılığında satın almıştır.

Mart 2019'da Hub GSYO tarafından $95.000 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 2019'da başka yatırımcılardan $1.500.000 yatırım almıştır.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

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

Eylül 2022'de TIM başka yatırımcılardan $2.000.000 yatırım almıştır ve bu yatırımdan sonra Hub GSYO'nun net hisse oranı %9,18'e* seyrelmiştir.

Eylül 2023'te TIM başka yatırımcılardan $700.000 yatırım ve almıştır ve bu yatırımdan sonra Hub GSYO'nun net hisse oranı %8,89'a* seyrelmiştir.

Mart 2025'te STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olunan oran Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği hisselerin %0,67'sine tekabül eden kısmı SBC'ye ait kısım SHUB'a aktarılmıştır. STRS'nin TİM'de payı kalmamıştır.

Böylece HUB GSYO'nun hisse oranı direkt olarak %8,89* olarak devam etmektedir.

Tim, dönem öncesinde faaliyetlerini durdurduğunu bildirmiştir. 2025 yılı değerleme döneminde faaliyetlerini yavaşlattığından yukarıdaki tablolarda (b) açıklaması ile açıklanan üzere ihtiyatlılık ve fayda maliyet analizi yapılarak Tim için herhangi bir gerçeğe uygun değer tespiti işlemi gerçekleştirilmemiş, finansal tablolarda değeri sıfır olarak değerlendirilmiştir.

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

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

(5) Wisboo Holding Inc. (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.

Hub GSYO Ocak 2022'de $49.850 karşılığında Wisboo'nun %0,32 oranındaki payını Wise Guys Investments OÜ'den satın almıştır.

Wisboo, Mart 2024'te SAFE sözleşmesi aracılığıyla $400.000 yatırım almıştır ve Hub GSYO bu yatırım turuna katılmamıştır. Bu yatırımın mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun sahip olduğu hisse oranının direkt olarak %0,32 dolaylı olarak STRS üzerinden %2,24*, toplam %2,55 oranında hisseye sahip olacağı beklenmektedir.

Mart 2025'te STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden %2,24*pay SHUB'a aktarılmıştır.. STRS'nin Wisboo'da payı kalmamıştır.

Böylece HUB GSYO'nun hisse oranı direkt olarak %0,31 SHUB üzerinden dolaylı olarak %2,24*, toplam %2,55 oranında hisseye sahip olacağı beklenmektedir.

**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 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(6) Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi)

2017 yılında kurulan KolayBi'nin şirket merkezi İstanbul'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.

Ocak 2022'de Hub GSYO'nun Ekim 2021'de vermiş olduğu sermayeye dönüştürülebilir borç, sermayeye dönüşmüştür.

Eylül 2023'te KolayBi dönüştürülebilir borç aracılığıyla $700.000 yatırım almıştır. Bu yatırımın mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun sahip olduğu hisse oranının direkt olarak %3,12 dolaylı olarak STRS üzerinden %4,15, toplam %7,27 oranında hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

STRS, yatırımın mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi öncesinde %4,35 oranında iştiraki olan Kolaybi'ye ait %3 oranındaki 2.258 TL nominal değerli B grubu payı Sustaın Tech Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş'ye 165.000 USD karşılığı 5.928.929 TL bedelle 06.02.2025 tarihinde devretmiştir. Devir işlemi sonucunda STRS'nin KolayBi nezdinde 1.021 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payı kalmış olup iştirak oranı %1,35 düşmüştür.

Mart 2025'te STRS yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden %1,35 pay SHUB'a aktarılmıştır. STRS'nin KolayBi'de payı kalmamıştır.

Hub GSYO'nun sahip olduğu mevcut hisse oranı direkt olarak %3,41, dolaylı olarak SHUB üzerinden %1,35, toplam %4,75 oranında olmuştur.

2023 yılı ve devamında KolayBi tarafından alınan yatırımın hisseye dönüşmesi 2026 yılında olmuştur. 12.05.2026 tarihinde yapılan genel kurulda; KolayBi'nin sermayesinin öncelikle iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 75.265,00 TL'den 587.985,00TL arttırılarak 663.250,00TL'ye ve sonrasında ise Paya Dönüştürülebilir Borç Sözleşmelerinden (diğer pay sahiplerinden) sağlanan dış kaynaklardan emisyon primli olarak 663.250,00TL'den 96.204,00 TL arttırılarak 759.454,00 TL olmasına karar verilmiştir. Şirketimiz, bahse konu dış kaynaklardan sermaye artırımına iştirak etmemeye karar vermiştir. Sermaye artırımı neticesinde Şirketimizin Kolaybi nezdinde sahibi olduğu pay grup ve adedi C Grubu 19.263 ve F3 Grubu 3.357 adet şeklinde olmuştur. Ayrıca, yatırımlarımızdan SHUB Teknoloji A.Ş. ("SHUB") da Kolaybi nezdinde B Grubu 8.997 adet paya sahip olmuştur.

Emisyon primli ve dış kaynaklardan pay ihracı neticesinde Şirket'in Kolaybi'nin toplam sermayesi içindeki pay sahipliği oranı %3,41'den %2,98'e, SHUB'un Kolaybi'nin toplam sermayesi içindeki pay sahipliği oranı %1,35'den %1,18'e seyrelmiştir. Hub GSYO'nun ve dolaylı olarak SHUB'un sahip olduğu mevcut hisse oranı toplam %4,16 olmuştur.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(7) ARHUB Bilişim A.Ş. – PulpoAR Inc. (ARHUB, PulpoAR Inc.)

Kasım 2023'te PulpoAR Bilişim A.Ş. kurucuları ARHUB Bilişim A.Ş. unvanlı, Amerika merkezli PulpoAR Inc.'e bağlı olan yeni bir şirket kurmuşlardır.

Nisan 2024'te HUB GSYO borç ve sermaye karması finansmanı sözleşmesi aracılığıyla ARHUB'a $100.000 yatırım yapmıştır ve bir hisse karşılığında şirkete %0,002 oranında iştirak etmiştir. Sözleşme kurallarına göre, alınan bir adet hisse gelecek bir tarihte ARHUB'ın ana şirketi PulpoAR Inc.'te %5,00 oranında hisseye dönüşecektir. Mevcut hisse oranı %0,002'ye denk gelmektedir.

18.12.2025 tarihinde ARHUB'a sağlanan finansmanın paya dönüştürülmesine, Arhub'un iş planlarına göre faaliyeti ve Arhub paylarının 01.06.2026 tarihine dek yurtdışındaki çatı şirket olan PulpoAR, Inc.'e taşınacak olması gözetilerek şirketimizin de Arhub'a sağladığı finansman ve sahip olduğu payları PulpoAR, Inc.'e devrederek flip-up yöntemi ile PulpoAR, Inc.'de pay sahibi olacaktır. Paya dönüşüm sürecinin 01.06.2026 tarihine dek tamamlanması ve alınan diğer yatırımların değerlemesine bağlı ve değişken olarak PulpoAR, Inc.'de %5,00 oranında pay sahibi olunması öngörülmektedir.

Haziran 2026'da ARHUB Köprü Yatırım Turunda 2,75 Milyon Dolar Yatırım toplayarak yatırım turunu kapatmış olup Söz konusu yatırım turuna; RePie Portföy, Nurol Portföy – İdacapital, İvmelendirme GSYF, OBSS Ventures, Q Angels, LEAP Investment, Teknasyon, Decacorn Angels,Helo Angel Network,Nev Cap, Pastel Cosmetics, Alix Avien, Fintegral Holding, Sharks&Partners, Yahya Ülker ve ENA Venture Capital katılmıştır. HUB GSYO, sahip olduğu borç ve sermaye karması finansmanı sözleşmesi dışında yatırım turuna katılmamıştır. Halihazırda flip-up işlemi tamamlanmamış olup, paya dönüştürülebilir borç devam etmektedir.

(8) CognitiweAI OÜ (Cognitiwe)

Cognitiwe, 2020 yılında Cognitiwe Bilişim Teknoloji A.Ş. ismi ile İstanbul'da kurulmuştur. 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'lık yatırım daha toplanmıştır.

Temmuz 2022'de Cognitiwe Bilişim Teknoloji A.Ş. faaliyetini Estonya'da aynı hissedarlık oranları ile kurulan CognitiweAI OÜ'ye taşımıştır. Buna istinaden Hub GSYO, Ağustos 2022'de Cognitiwe Bilişim Teknoloji A.Ş. bünyesinde sahip olduğu payların tamamını CognitiweAI OÜ'ye devretme kararı almıştır ve böylece Hub GSYO CognitiweAI OÜ'de %3,33 oranındaki hisseye iştirak etmiştir.

2023 senesi içerisinde Cognitiwe farklı yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile $619.618 ve €400.000 yatırım almıştır ve bu yatırımların mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun %2,59 oranında hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

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 Cognitiwe portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(9) Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Lumnion)

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

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.

Eylül 2022'de Lumnion başka yatırımcılardan $200.000 yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun Lumnion'daki payı %2,92'ye seyrelmiştir.

Aralık 2022'de Lumnion başka yatırımcılardan, Eylül 2022'deki turun devamı olarak $120.000 yatırım daha almıştır ve Hub GSYO'nun payı %2,87'ye seyrelmiştir.

Haziran 2023'te Lumnion başka yatırımcılardan $100.000 yatırım daha almıştır ve Hub GSYO'nun payı %2,83'e seyrelmiştir.

Mart 2024'te Lumnion başka yatırımcılardan $950.000 yatırım daha almıştır ve Hub GSYO'nun payı %2,55'e seyrelmiştir.

(10) Workiom Inc. (Workiom)

Workiom, 2019 yılında Workiom Teknoloji A.Ş. ismi ile İstanbul'da kurulmuştur. 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 Usd tutarında yatırım yaparak Workiom'un %5,00 hissesine iştirak etmiştir.

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

Eylül 2022'de Workiom Teknoloji A.Ş., faaliyetini ABD'ye taşımış ve iştirak yapısının ABD'de kurulu Workiom Inc.'de devam ettirilmesine karar verilmiştir. Hub GSYO, Eylül 2022'de aldığı yönetim kurulu kararı ile Workiom Teknoloji A.Ş. bünyesinde sahip olduğu payların tamamını Workiom Inc.'e devretmiştir ve aynı ortaklık oranı korunarak Workiom Inc.'de %10,00 oranındaki hisseye iştirak etmiştir.

Workiom Inc. başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile hisseye dönüştürülmek üzere 2022'de 200.000 Usd ve 2023'te 150.000 Usd yatırım daha almıştır. Bu yatırımların mevcut değerlemelerden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun %9,02 oranında hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

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 Workiom portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(11) Livad Technologies Inc. (Livad)

Livad, 2020 yılında Livad Medya Teknoloji A.Ş. ismi ile İstanbul'da kurulmuştur. 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 Usd tutarında yatırım yaparak Livad'ın %5,00 oranındaki hissesine iştirak etmiştir. Livad aynı yatırım turunda diğer yatırımcılardan da toplamda 300.000 USD'lik yatırım almıştır.

Ağustos 2022'de Livad Medya Teknoloji A.Ş., faaliyetini ABD'ye taşımış ve iştirak yapısının ABD'de kurulu Livad Technologies Inc.'de devam ettirilmesine karar verilmiştir. Livad Medya Teknoloji A.Ş.'nin iştirak yapısı Livad Technologies Inc.'e aktarılmıştır ve böylece Hub GSYO Livad Technologies A.Ş.'nin %5,00 hissesine iştirak etmiştir.

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 Livad portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

(12) Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (Kimola)

2014 yılında kurulan Kimola'nın şirket merkezi Ankara'da bulunmaktadır. Sosyal medya verilerii 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 hedeflemerini 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.

Mart 2025'te STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden %6,00 pay SHUB'a aktarılmıştır. STRS'nin Kimola'da payı kalmamıştır.

Böylece HUB GSYO'nun hisse oranı direkt olarak %5,80, dolaylı olarak bağlı ortağı SHUB üzerinden %6,00 toplam %11,80'dir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(13) 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 yapılan sözleşme kapsamında %12,00 olarak korunmuştur.

Nisan 2022 tarihinde Eyedius'un yaptığı Olağanüstü Genel Kurulu'nda alınan karar ile ödenmiş sermayesi artırılmıştır ve Hub GSYO bu sermaye artışına katılmamıştır. Hub GSYO'nun Eyedius'taki iştirak oranı %11,40'a düşmüştür.

Mart 2023 tarihinde Eyedius'un yaptığı Olağanüstü Genel Kurulu'nda alınan karar ile yapılan 4.000.000 TL yatırım karşılığında ödenmiş sermayesi artırılmıştır ve Hub GSYO bu sermaye artışına katılmamıştır. Hub GSYO'nun Eyedius'taki iştirak oranı %10,07'ye seyrelmiştir.

26 Şubat 2025 tarihinde Eyedius' un yaptığı Olağan Genel Kurulu'nda alınan karar ile ödenmiş sermayesi artırılmıştır ve Hub GSYO bu sermaye artışına katılmamıştır. Hub GSYO'nun Eyedius'taki iştirak oranı %9,71'e düşmüştür.

İki ayrı seferde gerçekleştirilecek toplam yatırım tutarı Eyedius'a ödenip sermaye artırımları tamamlandığında, Eyedius sermayesinde Şirket'in pay oranı %9,71'den %9,22'ye düşecektir.

23 Eylül 2025 tarihinde Eyedius'un yaptığı Olağan Genel Kurulu'nda alınan karar ile ödenmiş sermayesi artırılmıştır ve Hub GSYO bu sermaye artışına katılmamıştır. İlk sefer olan yatırım turunda Hub GSYO'nun Eyedius'taki iştirak oranı %9,46'e düşmüştür. İkinci tur yatırımın da tamamlanması halinde pay oranı %9,22'ye düşecektir.

(14) Delivers.ai Limited (Delivers Ai)

Delivers Ai, 2020 yılında Delivers Ai Robotik Otonom Sürüş Bilgi Teknolojileri A.Ş. adıyla İstanbul'da kurulmuştur. Delivers Ai son teknoloji yeni nesil navigasyon teknolojisini çekici tasarımla birleştirerek gıda, bakkal ve paketleri mağazalardan müşterilerin kapılarına kadar özerk bir şekilde teslim etmek için tasarlanmıştır. Şirket, yerel teslimatın daha hızlı, daha akıllı, risksiz ve uygun maliyetli olmasını sağlar.

Ocak 2022'de Hub GSYO $101.430 (1.375.837 TL) tutarında yatırım yaparak Delivers Ai'ın %1,07 oranındaki hissesine iştirak etmiştir. Delivers Ai aynı yatırım turunda diğer yatırımcılardan da toplamda €744.500'luk yatırım almıştır.

Şubat 2022'de başka yatırımcıdan ASA* sözleşmesi ile 50.000 Euro yatırım almıştır.

Ağustos 2022'de Delivers Ai Robotik Otonom Sürüş Bilgi Teknolojileri A.Ş., faaliyetini İngiltere'ye taşımıştır ve iştirak yapısının İngiltere'de kurulu Delivers.ai Limited'te devam ettirilmesine karar verilmiştir. Böylece Hub GSYO, Delivers.ai Limited'ın %1,07 oranındaki hissesine iştirak etmiştir.

Kasım 2022'de başka yatırımcılardan ASA* sözleşmesi ile toplamda $260.000 yatırım almıştır.

Nisan 2023'te başka yatırımcılardan hisseye dönüştürülebilir borç aracılığı ile $579.000 daha yatırım almıştır.

Mayıs 2024'te başka yatırımcılardan hisseye dönüştürülebilir borç aracılığı ile 1.000.000 Sterlin daha yatırım almıştır.

Bu yatırımların mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun %0,96 oranında hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(14) Delivers.ai Limited (Delivers Ai) (Devamı)

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 Delivers Ai portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.

**ASA: Advanced Subscription Agreement anlamını taşıyan dönüştürülebilir hisse vasfını taşıyan bir sözleşmedir.*

(15) Earnado Yazılım A.Ş. (Earnado)

2020 yılında kurulan Earnado'nun şirket merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Earnado, algoritma ile şirketlerin dijital pazarlama ihtiyaçlarını sistem içerisinde analiz edip online çalışanlar aracılığıyla hizmet veren bir platformdur. SEO, sosyal medya yönetimi ve reklam yönetimi konularında optimizasyonlar sağlayarak şirketlerin performanslarını artırmalarına yardımcı olur.

Ocak 2022'de Hub GSYO $50.000 (676.360 TL) tutarında yatırım yaparak Earnado'nun %1,82 oranındaki hissesine iştirak etmiştir. Earnado aynı yatırım turunda diğer yatırımcılardan da toplamda $200.000'lık yatırım almıştır.

Ocak 2023'te Hub GSYO, Earnado'ya 12.500 TL yatırım yaparak Earnado'nun mevcut hissedarlarından olan Barış Korkmaz'a ait 26.390 adet hisse devralmıştır. Bu devirle birlikte Hub GSYO'nun Earnado'daki hisse oranı %2,25'e yükselmiştir.

(16) Quin AI Limited (Quin)

2020 yılında kurulan Quin AI'ın şirket merkezi İngiltere'de bulunmaktadır. Quin AI, gerçek zamanlı olarak internet sitelerine gelen kullanıcıların hareketlerini tahmin eden kolay, ulaşılabilir ve güvenli bir makine öğrenimi algoritması sunmaktadır.

Nisan 2022'de Hub GSYO $100.000 (1.373.362 TL) tutarında yatırım yaparak Quin'in %2,36 oranındaki hissesine iştirak etmiştir.

Aralık 2023'te Quin AI başka yatırımcılardan SAFE** ile 730.678 Sterlin yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun payı %1,79'a seyrelmesi beklenmektedir.

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

(17) FenixPyre Inc. - Datanchor Inc. (Datanchor)

2019 yılında kurulan Datanchor Inc'in şirket merkezi Amerika'da bulunmaktadır. Datanchor, Ohio State Üniversitesi'nde geliştirilen, verilere şifreleme, sürekli çok faktörlü erişim kontrolleri ve dijital bir gözetim zinciri ile benzersiz şeffaf kombinasyonları oluşturan bir siber güvenlik yazılımıdır.

Teknolojisi sayesinde veriler kuruluştan ayrıldığında bile korumaya veri üzerinde devam etmektedir.

Aralık 2022'de Hub GSYO üzerinden hisseye dönüştürülebilir not aracılığı ile en fazla $8.000.000 değerlemeden $100.000 (1.873.870 TL) yatırım yapılmıştır. Aynı turda Datanchor toplamda Hub GSYO dahil olmak üzere $2.000.000'dan fazla yatırım toplamıştır.

Bu yatırımların mevcut değerlemeden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun %0,54 oranında hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(18) İdenfit Bilişim Hizmetleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. (İdenfit)

2018 yılında kurulan İdenfit'in şirket merkezi Türkiye'de bulunmaktadır. İdenfit insan kaynakları süreçlerinin A'dan Z'ye tek bir platform üzerinden farklı modüller ile takip edilmesini ve geliştirilmesini sağlamaktadır.

Şubat 2024'te Hub GSYO $100.000 (1.389.440 TL) tutarında yatırım yaparak İdenfit'in %1,90 oranındaki hissesine iştirak etmiştir.

Eylül 2024'te başka yatırımcılardan 520.000 ABD Doları yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun payı %1,78'e seyrelmiştir. 2024 yılı bağımsız denetim değerlerine göre İdenfit %1,78 hisse oranına sahiptir. Mayıs 2025'de başka yatırımcılardan 675.000 ABD Doları yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun payı %1,67'e seyrelmiştir.

(19) Heybooster UK Limited (Heybooster)

2019 yılında kurulan Heybooster Yazılım A.Ş.'nin şirket merkezi Türkiye'de bulunmaktadır. Heybooster e-ticaret işletmelerinin gelirlerini en üst düzeye çıkarmaları için kişiselleştirilmiş pazarlama içgörüleri üreten yapay zeka destekli analitik bir platformdur.

Nisan 2024'te Hub GSYO €100.000 yatırım yaparak Heybooster'ın %2,61 oranındaki hissesine iştirak etmiştir.

Ocak 2025'te Heybooster Yazılım A.Ş.operasyonel faaliyetlerini büyütmek amacıyla yurtdışında yeni bir şirket kurmak suretiyle faaliyetini Birleşik Kralık'a taşımıştır ve iştirak yapısının Birleşik Kralık'ta kurulu Heybooster UK Limited ("Heybooster UK") şirketinde devam ettirilmesine karar verilmiştir. 03.01.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; kurulmuş Heybooster UK Limited şirketine Heybooster Yazılım A.Ş. paylarımız devredilmiş, devredilen paylar karşılığında Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.48.6 (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı İlke Kararı'na uygun şekilde Heybooster UK'ye iştirak edilmiştir. Flip-up süreci 17.04.2025 tarihinde tamamlanmıştır.
Heybooster Yazılım A.Ş.'nin grup şirketi olan Heybooster OÜ şirketinin diğer yatırımcılarının da Heybooster UK Limited'da pay sahibi olacak olması sebebiyle Heybooster UK Limited'de pay oranımız %2,01'e seyrelmiştir. Heybooster UK Limited, hem Heybooster Yazılım A.Ş., hem de Heybooster OÜ'nün tek pay sahibi olduğunu bildirmiştir.

Böylece Şirket, Heybooster UK Limited'da %2,01 hisse oranına sahip olmuştur.

(20) 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.

Nisan 2022'de başka bir yatırımcı tarafından SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere $100.000 yatırım almıştır.

Temmuz 2023'te başka bir yatırımcı tarafından SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere $2.000.000 yatırım almıştır.

18.12.2025 tarihinde portföyünün yapılandırılması amacıyla alınan karar ile STRS yatırımı olan Knowt Inc 284.738 adet, Seed-2 Preferred Stocks niteliğindeki paylarını 1.500.000,00 TL bedel ile devralmıştır.

Tüm yatırımların belirtilen değerlemelerden hisseye döneceği kabul edildiğinde, Hub GSYO Knowt'un %1,31 hisse oranına sahip olacağı öngörülmektedir.

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(21) 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 hisseye dönüştürülebilir not aracılığı ile en fazla $1.080.000 değerleme üzerinden hisseye dönüştürülmek üzere $30.000 (172.995 TL) yatırım yapılmıştır.

18.12.2025 tarihinde portföyünün yapılandırılması amacıyla alınan karar ile STRS yatırımı olan Flixier SRL 30.000 USD tutarlı Paya Dönüştürülebilir Borç Sözleşmesi'ni 4.500.000,00 TL bedel ile devralmıştır.

Böylece, Flixier'in başka bir yatırım almadığı bildirildiği için mevcut yatırımın belirtilen değerlemeden hisseye döneceği kabul edildiğinde, Hub GSYO Flixier'ın %2,78 hisse oranına sahip olacağı öngörülmektedir. Yatırımda herhangi bir değerleme sabitlemesi bulunmamakta olup, Flixier'in daha üst değerlemelerden üçüncü taraflardan yatırım alması halinde verilen borcun paya dönüşmesi halinde sahip olunabilecek hisse oranı azalabilecektir.

(22) 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.

18.12.2025 tarihinde portföyünün yapılandırılması amacıyla alınan karar ile STRS yatırımı olan SIA Asya 30.000 USD tutarlı Paya Dönüştürülebilir Borç Sözleşmesi'ni 1.500.000,00 TL bedel ile devralmıştır.

Böylece, tüm yatırımların belirtilen değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO Asya'nın %1,88 hisse oranına sahip olacağı öngörülmektedir.

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

(23) SHUB Teknoloji A.Ş. (SHUB)

SHUB Teknoloji A.Ş. ("SHUB") 05.03.2025'te İstanbul'da STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin ("STRS") kısmi bölünmesi suretiyle kurulmuştur. STRS'nin, iştirak ettiği 13 yatırımı SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmıştır. SHUB'un sermayesini temsil eden payların tamamı girişim yatırımı olarak Şirket'e aittir.

SHUB Teknoloji A.Ş.'nin kuruluş aşamasında kısmi bölünme yolu ile aktarılan şirketler arasında olan Dıgıt Bilişim Teknolojileri Araştırma ve Geliştirme A.Ş.'nin hisseleri 21.01.2025 tarihinde STRS tarafından Dıgıt Bilişim hakim ortağı Dinçer Sözütok'a devredilmiştir. Satıştan elde edilen menfaat kuruluşu sonrası STRS tarafından SHUB'a aktarılmıştır. Bu kapsamda, SHUB kuruluş bilançosu 12 iştirak yatırımı ile açılmıştır.

SHUB 26.06.2025 tarihinde almış 494 nolu yönetim kurulu kararına istinaden; toplantısında; Türk Ticaret Kanunu'nun 155 ve 156. maddelerinde tanınan kolaylaştırılmış birleşme hükümlerine ve sair hüküm ve mevzuata uygun olarak SHUB Teknoloji Anonim Şirketi'nin, HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'ne birleşme işlemine karar verilmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 146. Maddesi uyarınca hazırlanan 26.06.2025 tarihli birleşme sözleşmesi imzalanmıştır. Bu karar doğrultusunda 01.07.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. 05.11.2025 tarihinde alınan 502 nolu yönetim kurulu kararına istinaden birleşme işlemine ilişkin başvuruda bulunması gereken, birleşmeye esas finansal tabloların döneminin değişmiş olması sebebi ve başvurunun güncellenmesi gereğinin ortaya çıkması dikkate alınarak söz konusu kolaylaştırılmış usulde birleşme işleminin bu aşamada gerçekleştirilmemesine ve sürecinin sona erdirilmesine karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru iptal edilmiştir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(23) SHUB Teknoloji A.Ş. (SHUB) (Devamı)

26.12.2025 tarihinde alınan karar ile SAFE yatırımı olan Teleporter Realities Inc.'in 421.053 adet pay ve SAFE sözleşmesine istinaden 10.800,00 USD bedel ile Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiştir.

26.12.2025 tarihinde alınan karar ile SAFE yatırımı olan Smart Mimic Inc. (Yeni Unvan: Mımıq Inc.).'in 432.540 adet pay ve SAFE sözleşmesine istinaden 152.000,00 USD bedel ile Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiştir.

18.12.2025 tarihinde portföyünün yapılandırılması amacıyla alınan karar ile SHUB'ub Genz nezdindeki 2.275 adet, 2.275 TL sermayeye tekabül eden C Grubu payın 12.000,00 TL bedel ile STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'ne devredilmiştir.

Dönem öncesinde gerçekleştirilen devir işlemleri neticesinde SHUB Teknoloji A.Ş.'nin Genz, Teleporter ve Mimiq'de (Eski Unvan: Smartmimic'de) payı kalmamıştır.

SHUB'un rapor tarihi itibariyle değerleme çalışmasına konu 7 farklı yatırımı ile StartupBootCamp'ın ortaklık alacağı olduğu ve nihayetinde menfaati SHUB'a ait olmadığı için değerleme çalışması kapsamında dikkate alınmayan 2 diğer iştirak yatırımı ile toplam 9 yatırımı bulunmaktadır. SHUB'un gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerleme şirketi tarafından düzeltilmiş net aktif değer yöntemi SHUB'un iştiraklerinden Zeplin Inc.'in gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasa yaklaşımı kapsamında (satış çarpanı analizinden faydalanılmıştır) kullanılmış olup, 05.02.2026 tarihi itibariyle SHUB'un pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemlere göre ve buna ek olarak enflasyon değeri dahil edildiğinde 200.693.041 TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplanan bu değerin 141.612.554 TL'sini SHUB'nin %2,38 payına sahip olduğu Zeplin Inc. oluşturmaktadır.

SHUB'a ait olan yatırımlar aşağıdaki gibidir.

Unvanı	30.09.2026		31.12.2025	
	Oran (%)	Gerçeğe Uygun Değeri	Oran (%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Zeplin Inc. (24a) **	2.38%	176.048.972	2.38%	176.048.972
PM Holding Investments Limited (3) **(a)	5.62%	--	5.62%	--
Wisboo Holding Inc. (5) *,*****	2.24%	4.772.512	2.24%	4.772.512
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	1.18%	6.967.877	1.15%	6.967.877
Optiyol Inc. (24b) *, ***	3.95%	12.903.181	3.95%	12.903.181
Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio)(24c) ***	10,27%	42.411.968	12,25%	42.411.968
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.(12)	6.00%	6.391.756	6.00%	6.391.756
Unifonic Inc (2) **,******* (b)	0,01%	--	--	--
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4) (a)(b)	0.65%	--	0.65%	--
Segmentify UK Holding Company Limited **,****** (b)	--	--	0.55%	--
Toplam		**249.496.266**		**249.496.266**

SHUB, STRS'nin kısmi bölünmesi neticesinde 05.03.2025 tarihinde kurulmuş olup STRS'den SHUB'a aktarılan dolaylı iştiraklere yukarıdaki tabloda yer verilmiştir.
(*)İlgili yatırımlar merkezi yurtdışında kurulmuştur.
(**) İlgili yatırımlar Türkiye'de kurulmuş, merkezi daha sonra yurt dışına taşınmıştır. Kurul'un 13.02.2020 tarih ve 10/230 sayılı toplantısında; Kurulun i-SPK.48.6 (01.03.2018 tarihli ve 9/316 s.k.) sayılı İlke Kararı'nın (b) bendinde yer alan "Portföydeki mevcut girişim şirketinin şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımın da (a) bendi kapsamında değerlendirilmesine" ifadesinin, "Portföydeki mevcut girişim şirketinin operasyonel faaliyetlerini büyütmek amacıyla şirket merkezini yurtdışına taşımak ve/veya yurtdışında yeni bir şirket kurmak suretiyle faaliyetlerine devam etmesi halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımın (a) bendi kapsamında değerlendirilmemesine" şeklinde değiştirilmesine karar verilmiştir. Bu şirket portföy sınırlamaları kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmektedir.
(***) İlgili yatırımlara hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım yapılmış olup, yatırım henüz hisseye dönüşmemiştir. Fakat değerleme çalışması sırasında hisseye dönüştüğünde elde edilmesi öngörülen hisse oranı ile değerlemeye dahil edilmiştir.
(*****) İlgili yatırımlar hisseye dönüştürülebilir finansal enstrüman vasıtasıyla yatırım almış olup, Hub GSYO bu yatırım turlarına katılmamıştır. Bu yatırımların belirlenen mevcut değerlemelerden hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nın sahip olacağı oran hesaplanarak, bu tabloya öngörü şeklinde yazılmıştır. Yukarıda yer alan tüm yatırımlarda olduğu gibi, bu yatırımların da gerçeğe uygun değeri 05.02.2026 tarihli, Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından düzenlenen değerleme raporlarında yer alan değerlerine ve enflasyon hesaplaması değerlerine göre tespit edilmiştir.
(*******)Segmentify UK Holding Company Limited paylarının tamamını UNIFONIC FZE,'ye satmış olup Segmentify paylarının kısmi satışı ile ile birlikte Unifonic Inc.'te pay edinim olarak girişim sermayesi yatırımları arasında değerlendirilmesine karar verilmiştir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(23) SHUB Teknoloji A.Ş. (SHUB) (Devamı)

a) İlgili yatırımların 31.12.2025 tarihli finansal rapordaki değeri sıfır olarak belirtilmiştir. Değerleme çalışmaları sonucunda bir kısım şirketlerden temin edilen bilgiler neticesinde bu şirketlerin negatif özkaynağı bulunduğu ve iflas konumunda olduğu anlaşılmıştır. Söz konusu şirketlerin yatırımcı açısından geri kazanılabilir bir ekonomik değeri bulunmadığı kanaati edinilmiştir. Özel olarak, Pm Holding ve Asya için değerlemeye esas veri de elde edilememesinden dolayı gerçeğe uygun değeri sıfır olarak değerlendirilmiştir.
(b) StartupBootCamp (SBC) ile kısmi bölünme ve neticesinde SHUB'un kuruluşu öncesi STRS arasındaki sözleşme gereğince hızlandırma programı kapsamında yatırım yapılan şirketlerden SBC'nin ortaklık alacağı mevcuttur. Bu hak ve yükümlülükler de SHUB'a intikal etmiştir. Bu tutarların hak sahipliğinin SBC'de olduğu değerlendirilerek SHUB nezdinde finansal tablolarda tüm hakları SBC'ye ait olacak şirketler değerlenmemiştir.

Şirket ve SHUB'un ortak yatırımları olan PM Holding, Wisboo, Kolaybi, Kimola, şirketleri için Şirket açıklamaları kısmında detaylı bilgiye yer verilmiştir. Bu nedenle, bu bölümde ilgili şirketlere dair bilgilere ayrıca yer verilmemiştir.

SHUB'un yapmış olduğu yatırımlar arasından SHUB'un değerlemesine katkıda bulunan diğer şirketlerin özet bilgileri aşağıda paylaşılmıştır.

(24a) Zeplin Inc. (Zeplin)

2014 yılında Türkiye'de kurulan Zeplin'in şirket merkezi halihazırda 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 $19.000 (43.000 TL) tutarında yatırım yapılarak Zeplin'in %8,00 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'te 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.

Zeplin Inc., Temmuz 2015'te başka yatırımcılardan SAFE** sözleşmesi aracılığı ile en fazla $2.000.000 değerleme üzerinden %6,00 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 %2,38* olmuştur.

Mart 2025'te STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden %2,38* pay SHUB'a aktarılmıştır. STRS'nin Zeplin'de payı kalmamıştır.

Böylece HUB GSYO'nun dolaylı olarak bağlı ortağı SHUB üzerinden sahip olduğu net hisse oranı %2,38* 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.*

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(24b) 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.

Nisan 2024'te SAFE** sözleşmesi aracılığı ile ileride hisseye dönüştürülmek üzere €240.000 daha yatırım almıştır.

Tüm yatırımların ilgili değerlemelerden hisseye dönüşeceği kabul edildiğinde, Hub GSYO'nun dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olduğu net hisse oranının %3,95* olacağı öngörülmektedir.

Mart 2025'te STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden %3,95* pay SHUB'a aktarılmıştır. STRS'nin Optiyol'da payı kalmamıştır.

Böylece HUB GSYO'nun dolaylı olarak bağlı ortağı SHUB üzerinden sahip olduğu net hisse oranı %3,95* 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.*

(24c) 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.

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

Mart 2025'te STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden %12,25* oran ve ve Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği hisselerin %1,00'ine tekabül eden kısmı SBC'ye ait kısım SHUB'a aktarılmıştır. STRS'nin Poltio'da payı kalmamıştır.

30.12.2025 tarihinden alınan karara ilişkin; STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. tarafından "sermayeye dönüştürülebilir borç" yöntemi ile 23.01.2018 tarihli, $20.000 (104.814,00 TL) bedelli yatırım finansmanı (Sermayeye Dönüştürülebilir Finansman Sözleşmesi) kaynaklı alacak 104.814,00 TL bedel ile SHUB'a devir ve temlik yapılmıştır.

Haziran 2026'da Poltio yeni yatırımcılardan 650.000 USD yatırım almıştır. Ayrıca, mevcut yatırımcıların şirkete sağladığı 2.493.584,29 TL kaynak da paya dönüştürülmüştür. Şirketimizce Poltio'ya daha önce sağlanan 20.000 USD (104.814 TL) tutarındaki kaynak da bu sermaye artırımında sermayeye dönüştürülmüştür.
Sermaye artırımı neticesinde, Poltio'nun sermayesi 101.941,00 TL'den 255.769,00 TL'ye arttırılmıştır. Sermaye artırımı neticesinde Şirketimizin Poltio nezdindeki pay adedi 26.273 adet olmuştur. Yeni pay sahiplerinin şirkete katılımı ve çalışan pay edindirme planı kapsamındaki yükümlülükler nedeniyle, Şirketimizin Poltio'daki pay sahipliği oranı %12,38'den %10,27'ye seyrelmiş olup tescil işlemi 30.06.2026 tarihinde tamamlanmıştır.

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Flat Games Yazılım A.Ş.

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.

18.12.2025 tarihinde portföyünün yapılandırılması amacıyla alınan karar ile STRS yatırımı olan Flat Games Yazılım A.Ş., 250 adet, 2.500,00 TL sermayeye tekabül eden paylarını STRS'den 1.500.000,00 TL bedel ile devralmıştır. Böylece Hub GSYO Flat Games Yazılım A.Ş.'de %5,00 hisse oranına sahip olmuştur.

13.01.2026 tarihinde, Flat Games paylarının tamamı 60.000,00 USD bedel ile Joygame Oyun ve Teknoloji A.Ş.'ye devredilmiş ve yatırımdan çıkılmıştır. Pay devir bedeli, akdi şartların gerçekleşmesini (Joygame paylarının halka arzı) müteakip 5 iş günü içinde ve herhâlükârda en geç 31.12.2027 tarihine dek Joygame tarafından şirketimize ödenecektir.

Segmentify UK Holding Company Limited (Segmentify UK)

Segmentify, 2015 yılında Segmentify Yazılım A.Ş. ismi ile İstanbul'da kurulmuştur. 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, 1.440.800 TL karşılığında STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'den satın almasıyla Segmentify'daki 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.

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.

Şubat 2022'de Segmentify Yazılım A.Ş., faaliyetini İngiltere'de aynı hissedarlık oranları ile kurulan Segmentify UK Holding Company Limited'e taşımıştır. Buna istinaden Hub GSYO, Aralık 2021'de aldığı yönetim kurulu kararı ile, Segmentify Yazılım A.Ş. bünyesinde sahip olduğu payların tamamını Segmentify UK Holding Company Limited'e devretmiştir ve Segmentify UK Holding Company Limited'te %7,86 oranındaki hisseye iştirak etmiştir.

Temmuz 2022'de Segmentify UK Holding Company Limited $1.000.000 yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun hisse oranı %7,11*'e seyrelmiştir.

Nisan 2023'te Segmentify UK Holding Company Limited $800.000 yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun hisse oranı %6,89*'a seyrelmiştir.

Temmuz 2023'te Segmentify UK Holding Company Limited $800.000 yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun hisse oranı %6,68*'e seyrelmiştir.

Ekim 2023'te Segmentify UK Holding Company Limited tekrar yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun hisse oranı %6.54*'e seyrelmiştir.

Mart 2025'te STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmını SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yoluyla aktarılmış olup 05.03.2025 tarihinde dolaylı olarak STRS üzerinden sahip olunan oran Startupbootcamp (SBC) ile yapılan sözleşme gereği hisselerin %0,55'ine tekabül eden kısmı SBC'ye ait kısım SHUB'a aktarılmıştır. STRS'nin Segmentify UK'de payı kalmamıştır.

Böylece HUB GSYO'nun hisse oranı direkt olarak %6,54 olmuştur.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Segmentify UK Holding Company Limited (Segmentify UK) (Devamı)

25.05.2026 tarihinde, Segmentify tüm paylarının 20.135.904,72 USD Segmentify şirketi değeri üzerinden devralınmasına dair üçüncü taraf teklifleri değerlendirilmiştir. Şirket değeri ve sunulan teklif, devir bedelini bir kısım pay, bir kısım nakit olarak ödemeyi içermektedir. Müzakereler neticesinde girişim yatırımlarımızdan Segmentify'dan çıkış gerçekleştirilmesine, ve Segmentify nezdindeki, 7.320,00 GBP sermaye tutarlı Segmentify hissesine ve %6,54 sermaye payına tekabül eden payların tamamının UNIFONIC FZE,'ye 244.258 USD ve 473.628 adet oy hakkı olmayan B grubu imtiyazsız Unifonic Inc. payı (Pay başı değer 3,24 USD) karşılığında satışına, toplam satış bedelinin 1.778.812,72 USD olduğunun tespitine, Satış sözleşmesine göre, Segmentify'ın Unifonic grubu içinde faaliyetine devam etmesi ve dolaylı olarak Segmentify üzerindeki pay sahipliğinin devam etmesi gözetilerek, pay devir bedeli karşılığı iktisap edilen Unifonic Inc. paylarının Kurul'un ilke kararı (13/02/2020 tarih ve 10/230 sayılı İlke Kararı ile değiştirilen, Kurulun 01.03.2018 tarihli ve 9/316 sayılı İlke Kararı) gereğince girişim sermayesi yatırımları arasında değerlendirilmesine karar verilmiştir. İşlem çerçevesinde, girişim şirketlerimizden SHUB Teknoloji A.Ş.'nin maliki olduğu 610,00 GBP sermaye tutarlı Segmentify hissesine ve %0,55* sermaye payına tekabül eden payların tamamının UNIFONIC FZE,'ye 20.356 USD ve 39.469 adet oy hakkı olmayan B grubu imtiyazsız Unifonic Inc. payı (Pay başı değer 3,24 USD) karşılığında satışının (Toplam satış bedeli 148.235,56 USD) da gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

12.06.2026 tarihinde yatırımdan çıkış işlemleri tamamlanmış olup, nakit ödemenin Şirket için ilk taksidi olan 85.460 USD ve SHUB için ilk taksidi olan 7.097 USD tahsil edilmiştir. Ödemenin kalan kısmı vadeli olarak tahsil edilecektir.

Unifonic Inc. payları ise dönem içinde 08.07.2026 tarihinde iktisap edilmiştir.

Bu yatırım sonrasında, Unifonic Inc. sermayesinde Hub GSYO'nun sahip olduğu hisse oranı %0,12, SHUB Teknoloji A.Ş.'nin sahip olduğu hisse oranı %0,01* olmuştur.

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Araçlar Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	**Finansal Varlık**	
30.09.2026	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**ve Yatırımlar**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	2.811.186	--	--	25.434.559	633.894.896	**662.140.641**
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	**--**
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	2.811.186	--	--	25.434.559	633.894.896	**662.140.641**
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	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	15.583.714	--	--	--	--	15.583.714
- değer düşüklüğü	--	(15.583.714)	--	--	--	--	(15.583.714)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2025	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**ve Yatırımlar**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	20.043.583	--	39.921	3.801.928	662.166.818	**686.052.250**
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	**--**
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	20.043.583	--	39.921	3.801.928	662.166.818	**686.052.250**
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	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

	Defter Değeri	**Defter Değeri**
	30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	2.255.070	2.416.840
Toplam	**2.255.070**	**2.416.840**
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	**--**	**--**

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Finansal Araçlar Likidite Riski**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.09.2026	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı**	**0-1 Yıl**	**1-5+ yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**(33.442.001)**	**(33.442.001)**	**(35.250.010)**	**(1.378.272)**
Finansal borçlar	(2.255.070)	(2.255.070)	(1.186.357)	(1.068.713)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	(162.057)	(162.057)	(162.057)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	(451.628)	(451.628)	(223.275)	(228.353)
Ticari ve diğer borçlar	(30.573.246)	(30.573.246)	(30.573.246)	--
Türev finansal yükümlülükler*:*	--	--	--	--
Toplam	**(33.442.001)**	**(33.442.001)**	**(32.144.935)**	**(1.297.066)**

31.12.2025	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı**	**0-1 Yıl**	**1-5+ yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**(42.231.409)**	**(42.231.409)**	**(40.506.824)**	**(1.724.584)**
Finansal borçlar	(2.416.839)	(2.416.839)	(1.091.710)	(1.325.129)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	(164.953)	(164.953)	(164.953)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	(623.849)	(623.849)	(224.393)	(399.455)
Ticari ve diğer borçlar	(39.025.768)	(39.025.768)	(39.025.768)	--
Türev finansal yükümlülükler*:*	--	--	--	--
Toplam	**(42.231.409)**	**(42.231.409)**	**(40.506.824)**	**(1.724.584)**

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibari ile döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026			31.12.2025		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	20.165.992	378.600	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	4.180.360	85.435	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**4.180.360**	**85.435**	**--**	**20.165.992**	**378.600**	**--**
5. Ticari Alacaklar	10.705.852	218.798	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**10.705.852**	**218.798**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**14.886.212**	**304.233**	**--**	**20.165.992**	**378.600**	**--**
10. Ticari Borçlar			--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler			--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	29.358.180	600.000	--	37.352.428	700.000	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			--	--	--	
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**29.358.180**	**600.000**	**--**	**37.352.428**	**700.000**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**29.358.180**	**600.000**	**--**	**37.352.428**	**700.000**	**--**
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)	**(14.471.968)**	**(295.767)**	**--**	**(17.186.435)**	**(321.400)**	**--**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(14.471.968)**	**(295.767)**	**--**	**(17.186.435)**	**(321.400)**	**--**
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 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski (Devamı)**

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

				30.09.2026
	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	(1.447.197)	1.447.197	(1.447.197)	1.447.197
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(1.447.197)**	**1.447.197**	**(1.447.197)**	**1.447.197**
Toplam (3)	**(1.447.197)**	**1.447.197**	**(1.447.197)**	**1.447.197**

				31.12.2025
	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	(1.718.644)	1.718.644	(1.718.644)	1.718.644
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(1.718.644)**	**1.718.644**	**(1.718.644)**	**1.718.644**
Toplam (3+)	**(1.718.644)**	**1.718.644**	**(1.718.644)**	**1.718.644**

- **Sermaye riski yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Sermaye riski yönetimi (Devamı)**

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Toplam Borçlar	33.551.110	42.744.602
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(25.434.559)	(3.801.928)
Net Borç	8.116.551	38.942.674
Toplam Özkaynak	646.149.253	653.778.647
Borç/ Özsermaye Oranı	**0,01**	**0,06**

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerleme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:
-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Finansal durum tablosunda yer alan vadeli mevduatlar makul değerleri ile değerlenen kalemlerdir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 1 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir.

Şirket'in finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	25.434.559	3.801.928
Finansal yatırımlar	633.894.896	662.166.818
Ticari alacaklar	13.392.406	20.043.583
Diğer alacaklar	--	39.921
Finansal yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	1.186.357	1.091.710
Uzun vadeli borçlanmalar	1.068.713	1.325.130
Ticari borçlar	1.046.225	1.424.704
Diğer borçlar	29.636.130	38.114.257

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**30.09.2026**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	3.060	3.060	--	--
-Fonlar	--	--	--	--
-Girişim Sermayesi Yatırımları	633.891.836	--	--	633.891.836

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31.12.2025**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	121.209	121.209	--	--
-Fonlar	11.631.504	11.631.504	--	--
-Girişim Sermayesi Yatırımları	650.414.105	--	--	650.414.105

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

•Rem Araştırma tarafından Şirket'e gerçekleştirilmesi gereken ödemeler gerçekleşmemiş olup 318.600 USD tutarındaki alacağa karşılık ayrılmıştır. 24.08.2026 tarihinde taraflar arasında Sulh Protokolü akdedilmiş olup Sulh Protokolü gereğince 50.000 USD tutarındaki alacağın 30.10.2026 tarihinde, 134.300 USD alacağın 31.03.2027 tarihinde, 134.300 USD alacağın 30.06.2027 tarihinde ödenmesi beklenmektedir. 50.000 USD tutarındaki alacağın ilk taksiti 30.10.2026 tarihinde ödenmemiştir.

• Şirket, 08.10.2026 tarih ve 538 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile görev taksimi yaparak; Yönetim Kurulu Üyelerinden Mehmet Ziya Gökalp görevinden 08.10.2026 tarihinde istifa etmiş olup, boşalan yönetim kurulu üyeliğine, Mehmet Faysal Gökalp'in müstafi üyelerin görev süresini tamamlamak ve TTK m.363 kapsamındaki seçimin ilk genel kurulun onayında seçilmesi kararı alınmıştır. Yönetim Kurulu Üyelerinden Neda Soydan görevinden 02.10.2026 tarihinde istifa etmiş olup, boşalan yönetim kurulu üyeliğine, Mehmet Ali Gökalp'in müstafi üyelerin görev süresini tamamlamak ve TTK m.363 kapsamındaki seçimin ilk genel kurulun onayında seçilmesi kararı alınmıştır. Yönetim Kurulu Üyelerinden Mehmet Faysal Gökalp'in Yönetim Kurulu Başkanı, Mehmet Ali Gökalp'in Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak 18.06.2028 tarihine dek görev ifa etmesi kararlaştırılmıştır. Şirket unvanı altında Yönetim Kurulu Üyelerinden Mehmet Faysal Gökalp ile, Yönetim Kurulu Üyelerinden Mehmet Ali Gökalp veya Yönetim Kurulu Üyesi olmayan Genel Müdür Serkan Usanmaz'dan herhangi ikisinin müştereken Şirket unvan veya kaşesi altına atacakları imza ile Şirket'i herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın temsil ve ilzam etmektedirler.[

•Şirket'in 01.04.2026 tarih ve 522 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılan %200 oranında bedelli sermaye artırımı süreci kapsamında yapılan değerlendirmeler sonucunda; mevcut piyasa koşulları dikkate alınarak, söz konusu bedelli sermaye artırımı işleminin bu aşamada gerçekleştirilmemesine ve sermaye artırım sürecinin sona erdirilerek Sermaye Piyasası Kurulu nezdindeki başvurunun işlemden kaldırılmasına karar verilmiştir. Bu doğrultuda, 06.10.2026 tarih ve 537 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile alınan bedelli sermaye artırımı kararının iptal edilmesine ve sürecin durdurulmasına karar verilmiştir.

NOT 48 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (30.09.2025: Yoktur).

NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 50 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 51 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Sermaye hareketlerinde değişiklik bulunmamakla birlikte, birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

NOT 52 – EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUMUN KONTROLÜ

Bu ek dipnotta verilen bilgiler, SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanan bireysel finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup SPK III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

NOT 52 – EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

	EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI			
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**30.09.2026 Cari Dönem (TL)**	**31.12.2025 Önceki Dönem (TL)**
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	25.437.619	15.554.641
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	633.891.836	650.414.105
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		20.370.908	30.554.503
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	679.700.363	696.523.249
F	Finansal Borçlar	Md.29	--	--
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		646.149.253	653.778.647
I	Diğer Kaynaklar		33.551.110	42.744.602
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	679.700.363	696.523.249
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**30.09.2026 Cari Dönem (TL)**	**31.12.2025 Önceki Dönem (TL)**
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	**Md.20/1 – (b)**	**25.437.619**	**15.554.641**
	1. Hisse Senetleri		**3.060**	**121.209**
	Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	*Md.20/1 – (b)*	--	*121.209*
	İsvea Seramik Ve Banyo Ürünleri San. A.Ş.	*Md.20/1 – (b)*	*3.060*	--
				--
A1	**2.Tahviller**		**--**	**--**
	Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bono	*Md.20/1 – (b)*	--	--
	Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono	*Md.20/1 – (b)*	--	
	3.Fonlar		**--**	***11.631.504***
	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	*Md.20/1 – (b)*	--	*11.631.504*
	Hedef Portföy Para Piyasası Katılım Fonu	*Md.20/1 – (b)*	--	--
	4.Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler			**--**
A2	**TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı**	**Md.20/1 – (b)**	**25.434.559**	**3.801.928**
	A) Mevduat İşlemleri	*Md.20/1 – (b)*	25.434.559	*3.801.928*
	B) Takasbank Para Piyasası İşlemleri	*Md.20/1 – (b)*	--	--
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	*25.552.409*	*51.079.604*
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	**Dışardan sağlanan hizmet giderleri**	**Md.26/1**	**5.850.223**	**13.571.689**

NOT 52 – EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

	PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU				
	Portföy Sınırlamaları	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**30.09.2026 Cari Dönem (TL)**	**31.12.2025 Önceki Dönem (TL)**	**Asgari/ Azami Oran**
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları (*)	Md.22/1 – (b)	3,74%	2,23%	≤ %49
	Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.		0,00%	0,02%	≤ %10
	İsvea Seramik Ve Banyo Ürünleri San. A.Ş.		0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu		0,00%	1,67%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları (**)	Md.22/1 – (b)	93,26%	93,38%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0,00%	0,00%	≤ %49
	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (***)		5,86%	5,75%	≤ %10
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	3,76%	7,33%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları (*)	Md.22/1 – (f)	0,00%	0%	≤ %25
8.1.	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı (****)	Md.22/1 – (ı)	3,74%	0,55%	≤ %20
8.2.	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.22/1 – (ı)	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤%200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri (*****)	Md.26/1	0,86%	1,95%	≤ %2,5

(*) Para ve Sermaye Piyasası Araçları: Tebliğ'in Md.22/1-(b) düzenlemesi ile Md.21/3 (ç), (d) düzenlemesi gereğince girişim sermayesi yatırımı dışında kabul edilip, portföyde bu amaçla tutulan para, sermaye piyasası araçları ve pay senetlerinden oluşmakta olup, ilgili varlıkların oranını göstermektedir.
(\) Girişim Sermayesi Yatırımları: Tebliğ'in Md.22/1 (g) düzenlemesi gereğince KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırım tutarı aktif toplamının %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır.*
*(**\) III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20. Maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere aktif*
toplamının azami %10'una kadar yatırım yapabilmesi imkanı tanınmış ve sınır 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.2025 dönemi ve cari dönem itibariyle, portföy sınırlamalarına uyum sağlanmaktadır.
*(***\) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli/Vadesiz Mevduat/ÖzelCari/Katılma Hesabı: Tebliğ'in 22.Maddesinde Takasbank para piyasası ile ilgili herhangi bir oran sınırlaması olmadığından portföyde mevcut bulunan TL ve Dövizler mevduat işlemlerinde değerlendirmektedir.*
*(****\) Dışardan sağlanan hizmet giderleri enflasyon endekslemesine tabi tutulmuştur.*

---------- // ----------