

**HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLARI**



**BAĞIMSIZ DENETİM VE
DANIŞMANLIK A.Ş.**

Bayar Caddesi No: 99 D.9 Kozyatağı/İST.
Tel: 0216 463 55 10 - 11
Fax: 0216 463 55 09
Ereuköy V.D.: 068 058 05 03
e-mail: denetim@analizbd.com.tr
www.analizbd.com.tr



leading edge alliance
Member Firm Of
The Leading Edge Alliance (U.S.A.)

Tic. Sicil No: 381037
Kuruluş Tarihi: 21.11.1997
SPK Yetki Tarihi: 14.12.2000
SPK Karar No: 113/1828
KGK Sicil No: BDK/2015/156

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket"), 31 Aralık 2025 tarihli "Finansal durum tablosu" ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; "Kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu", "Özkaynaklar değişim tablosu" ve "Nakit akış tablosu" ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Kilit Denetim Konuları

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



Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değeri Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında 532.623.404 TL tutarında finansal yatırımı bulunmaktadır. Finansal yatırımlar yurt içi ve yurtdışında gelişme potansiyeli bulunan şirketlerden oluşmaktadır. Finansal tablolardaki finansal yatırımlar ile ilgili muhasebeleştirme esasları Dipnot 6'da detaylı olarak açıklanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğünün %96'sını Şirket'in finansal yatırımlarının oluşturması ve uygulanan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi nedeniyle finansal yatırımlar, denetimimiz için önemli bir konudur.	Finansal yatırımların denetim prosedürlerini tasarlarken, Şirket yönetiminin seçmiş olduğu uzman kuruluş çalışmaları detaylı olarak incelenmiştir. Değerlemeye konu olan finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan metodların uygunluğu ve uzman kuruluşa verilen bilgilerin doğruluğu incelenmiştir, Değerleme raporunda kullanılan tahminlerin ve değerlendirme uzmanlarının bulduğu sonuçların finansal tablolarda açıklanan tutarlarla mutabakatı yapılmıştır, Gerçekleştirdiğimiz denetim prosedürleri sonucunda finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin makul olduğu görülmüştür.
TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması 2.1 numaralı dipnotta açıklandığı üzere Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2025 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamıştır. TMS 29, finansal tabloların raporlama dönemi sonundaki cari satın alım gücüne göre yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Bu nedenle, 2024 yılı içerisindeki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler, 31 Aralık 2024 bilanço tarihindeki güncel fiyat endeksini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29 uygulaması finansal tablolarda yaygın ve tutarsal olarak önemli etkiye sahiptir. Bu sebepler ile birlikte, TMS 29'un uygulanmasında kullanılan verilerin doğru ve tam olmaması riski ve harcanan ek denetim çabası göz önünde bulundurulduğunda, TMS 29'un uygulanması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	- Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılmıştır - Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek, orijinal kayıt tarihlerinin ve tutarlarının örneklem yöntemiyle test edilmesi, - Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler endeksler test edilmiştir, - Enflasyon etkileri ile yeniden düzenlenen parasal olmayan kalemlerin, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun matematiksel doğruluğunun test edilmesi, - TMS 29'un uygulanmasının finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamalarının TFRS'lere göre yeterliliğinin değerlendirilmesi



**BAĞIMSIZ DENETİM VE
DANIŞMANLIK A.Ş.**

Bayar Caddesi No: 99 D.9 Kozyatağı/İST.
Tel: 0216 463 55 10 - 11
Fax: 0216 463 55 09
Erenköy V.D. : 068 058 05 03
e-mail: denetim@analizbd.com.tr
www.analizbd.com.tr



leading edge alliance
Member Firm Of
The Leading Edge Alliance (U.S.A.)

Tic. Sicil No: 381037
Kuruluş Tarihi: 21.11.1997
SPK Yetki Tarihi: 14.12.2000
SPK Karar No: 113/1828
KGK Sicil No: BDK/2015/156

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı süreçte işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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

Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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



Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

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

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

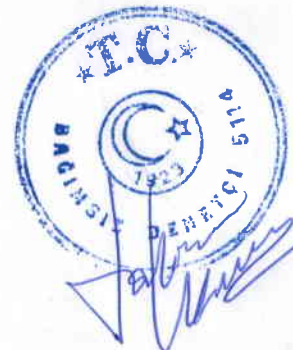
- Finansal tabloların, açıklamalar da dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz.

Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağından makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi H. Kıvanç Sekizkardeş'tir.

Analiz Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi

H. Kıvanç Sekizkardeş; Sorumlu Denetçi, SMMM

İstanbul, 02.03.2026



FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	6-45
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	- 8 -
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	- 22 -
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	- 22 -
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	- 22 -
6. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 23 -
7. FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	- 41 -
8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR	- 41 -
9. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR.....	- 43 -
10. STOKLAR	- 43 -
11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	- 43 -
12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	- 44 -
13. MADDİ DURAN VARLIKLAR	- 44 -
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	- 44 -
15. KİRALAMALAR.....	- 45 -
16. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	- 45 -
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR	- 45 -
18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	- 46 -
19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	- 47 -
20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-).....	- 49 -
21. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-).....	- 49 -
22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-)	- 50 -
23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-).....	- 50 -
24. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ	- 50 -
25. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)	- 51 -
26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	- 52 -
27. PAY BAŞINA KAZANÇ	- 53 -
28. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ	- 54 -
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	- 55 -
30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	- 58 -
31. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI- 59 -	
32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	- 62 -
33. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	- 62 -
34. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	- 62 -

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		31.662.157	22.882.872
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.058.244	251.794
Finansal Yatırımlar	6	9.434.875	1.102.925
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	16.122.917	19.783.124
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9	32.112	-
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	184.646	166.898
Diğer Dönen Varlıklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	18	2.829.363	1.578.131
Duran Varlıklar		525.888.704	772.141.763
Finansal Yatırımlar	6	523.188.529	768.644.905
Maddi Duran Varlıklar	13	2.415.496	3.235.366
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	211.433	234.432
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	73.246	27.060
TOPLAM VARLIKLAR		557.550.861	795.024.635

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		32.139.846	11.515.752
Kısa Vadeli Borçlanmalar		21.797	-
Ticari Borçlar	26		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8	774.686	52.384
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		371.336	-
Diğer Borçlar	26		
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9	30.046.030	9.235.841
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	18	612.810	764.170
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		132.687	431.306
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	180.500	1.032.051
Uzun Vadeli Yükümlülükler		321.319	349.003
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	321.319	349.003
ÖZKAYNAKLAR		525.089.696	783.159.880
Ödenmiş Sermaye	19	280.000.000	70.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	19	586.919.602	504.811.618
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		1.050.132	1.050.132
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm		(356.170)	(490.011)
Kazançları (Kayıpları)	19		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	1.521.161	1.521.161
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	19	206.266.979	497.097.431
Net Dönem Karı/Zararı (-)		(550.312.008)	(290.830.451)
TOPLAM KAYNAKLAR		557.550.861	795.024.635

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

KAR veya ZARAR KISMI	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2024
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	20	2.200.299	-
Satışların Maliyeti (-)	20	(107.095)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		2.093.204	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(28.309.661)	(39.425.189)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	210.631.169	82.469.795
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(4.886.819)	(5.490.835)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		179.527.893	37.553.771
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	175.866	860.486
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		179.703.759	38.414.257
Finansman Gelirleri	24	89.115	1.498.648
Finansman Giderleri (-)	24	(42.420)	-
Parasal Kazanç Kayıp	24	(730.047.020)	(330.720.696)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		(550.296.566)	(290.807.791)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(15.442)	(22.660)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	27	(15.442)	(22.660)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		(550.312.008)	(290.830.451)
DÖNEM KÂRI/ZARARI		(550.312.008)	(290.830.451)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	27	(1,97)	(4,15)
DÖNEM KÂRI/ZARARI		(550.312.008)	(290.830.451)
DÖNEM KÂRI/ZARARI DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	133.841	(653.348)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		133.841	(653.348)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(550.178.167)	(291.483.799)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu / Olumsuz Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar / Zararlar		Toplam
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	Net Dönem Karı/Zararı (-)	
1 Ocak 2024 bakiyesi	19	70.000.000	504.811.618	1.846.317	83.291	8.501.481	466.454.252	23.662.859	1.075.359.818
Transferler		-	-	-	-	(6.980.320)	30.643.179	(23.662.859)	-
Diğer düzeltmeler		-	-	(796.185)	-	-	-	-	(796.185)
Toplam kapsamlı gelir /(gider)									
Dönem karı/ (zararı)		-	-	-	-	-	-	(290.830.451)	(290.830.451)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(573.302)	-	-	-	(573.302)
31 Aralık 2024 bakiyesi	19	70.000.000	504.811.618	1.050.132	(490.011)	1.521.161	497.097.431	(290.830.451)	783.159.880
Sermaye arttırımı		210.000.000							210.000.000
Transferler		-	-	-	-	-	(290.830.451)	290.830.451	-
Diğer düzeltmeler		-	82.107.984	-	-	-	-	-	82.107.984
Toplam kapsamlı gelir /(gider)									
Dönem karı/ (zararı)		-	-	-	-	-	-	(550.312.008)	(550.312.008)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	133.841	-	-	-	133.841
31 Aralık 2025 bakiyesi	19	280.000.000	586.919.602	1.050.132	(356.170)	1.521.161	206.266.979	(550.312.008)	525.089.696

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİ KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(178.976.996)	30.494.003
Sürdürülen faaliyetler dönem Karı / Zararı		(550.312.008)	(290.830.451)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	13-14	730.135	1.150.706
Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler	22	(520.865)	225.775
Parasal kayıp/kazanç	24	81.782.037	329.689.874
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		210.000.000	3.560.985
Toplam düzeltmeler		291.991.307	334.627.340
Ticari alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	8	3.660.207	4.049.851
Ticari borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	8	1.093.638	2.026
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	9	(1.347.277)	(1.359.351)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	9	20.602.265	9.153.324
Ödenen kıdem tazminatları	17	(118.840)	(697.401)
Finansal yatırımlardaki değişim	6	55.453.712	(24.451.335)
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		79.343.705	(13.302.886)
B. YATIRIM FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		177.662	(3.356.686)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		206.255	270.981
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	13	(28.593)	(3.400.513)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	14	-	(227.154)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	-
ENFLASYON ETKİSİ		181.605.784	(53.917.180)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		2.806.450	(26.779.863)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		251.794	27.031.657
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)		3.058.244	251.794

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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;

- Esaslar çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapabilir.
- Portföylerindeki girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir.
- Portföylerindeki girişim şirketlerine danışmanlık hizmeti verebilir.
- Türkiye'deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.
- Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.
- BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasası'nda piyasa danışmanlığı hizmeti verebilir.
- Yurt dışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına, girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, aktif toplamının azami %10'una kadar yatırım yapabilir.

Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim 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. İhlamur Bul. No: 3 İç Kapı No: 214 Ataşehir/İstanbul Türkiye olup, herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 280.000.000 TL'dir (31.12.2024: 70.000.000 TL).

31.12.2025 itibarıyla Şirket hisselerinin %84,39'u (31.12.2024: %84,50) fiili olarak Borsa İstanbul'da (BIST) dolaşımdadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2 kişidir. (31.12.2024: 2 kişi)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

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

Sermaye Yapısı	Grubu	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Namık Kemal Gökalp	B grubu	40.591.355	14,50%	10.147.839	14,50%
Namık Kemal Gökalp	A grubu	2.800.000	1,00%	700.000	1,00%
Muhammet Reis	B grubu	17.599.328	6,29%	-	0,00%
Halka Açık Kısmı (3. Kişiler)	B grubu	219.009.317	78,21%	59.152.161	84,50%
Ödenmiş Sermaye		280.000.000	100,00%	70.000.000	100,00%

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	586.919.602	504.811.618
Toplam	586.919.602	504.811.618

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

Şirket'in 31.12.2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar 02.03.2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

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

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

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

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

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönem(lere) ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31.12.2025	3.513,87	1,0000	%211
31.12.2024	2.684,55	1,3089	%291
31.12.2023	1.859,38	1,8898	%268

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Aralık 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Aralık 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

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

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1) Hasılat

Girişim sermayesi hasılatı

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

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

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

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

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

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

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

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

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

2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

2.4.5) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

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

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

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

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

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

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

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

Geri alım ve satım sözleşmeleri

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

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Ticari Alacaklar/Borçlar

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

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.6) Kur değişiminin etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2025 ve 2023 tarihleri itibarıyla geçerli olan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları / TL	42,8457	35,2803
Avro / TL	50,2859	36,7362

2.4.7) Pay başına kazanç

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

2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

2.4.9) Ücret ve komisyonlar

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

2.4.10) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.11) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

2.4.12) Nakit akım tablosu

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

2.4.13) Sermaye ve temettüleri

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

2.4.14) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

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

2.4.15) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.16) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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

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

Dipnot 6 : Bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi

Dipnot 17 : Çalışanlara sağlanan faydalar

2.4.17) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

2.4.18) Finansal teminat sözleşmesi

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

2.4.19) İlişkili taraflar

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4.20) Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırma kriterlerini karşılayan iştirakteki yatırımlar TFRS5 'Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler' hükümleri gereğince muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar, defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar finansal durum tablosunda ayrı olarak sunulur. Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda söz konusu duran varlık satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Bu durumun geçerli olabilmesi için, ilgili varlığın satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır.

2.4.21) Kiralama işlemleri

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

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

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

2.5) Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2.5.1) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;

01 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5.2) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 01 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. (Erken uygulamaya izin verilir.) Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer Kapsamlı Gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;

01 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 (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar:

01 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. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan 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.

- Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması,
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6) Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Dipnot 30'da belirtilmiştir.

2.7) Konsolidasyon İstisnası

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

Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,

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

Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

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

Birden fazla yatırıma sahiptir,

Birden fazla yatırımcıya sahiptir,

İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve

Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
Vadesiz mevduat	311.517	113.756
Vadeli mevduat	2.746.727	138.038
Toplam	3.058.244	251.794

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduata ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2025				
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vadesi (Gün)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	25%	Günlük		2.746.727
Toplam				2.746.727

31 Aralık 2024				
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vadesi (Gün)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	24-48,20%	Günlük		138.038
Toplam				138.038

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Para Piyasası Fonu	9.337.375	1.102.925
Hisse senetleri	97.500	-
Toplam	9.434.875	1.102.925

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	Oran	31 Aralık 2025	Oran	31 Aralık 2024
The Meditation Company GmbH (1) **,****	1,98%	42.138.572	2,72%	65.787.347
Segmentify UK Holding Company Limited(2) **	6,54%	67.561.974	6,54%	98.604.870
PM Holding Investments Limited (3) **(b)	3,85%	-	3,85%	42.600.648
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4) (b)	8,89%	-	8,89%	33.087.654
Wisboo Holding Inc. (5) *,*****	0,31%	531.287	0,31%	2.299.389
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	3,12%	15.206.368	3,12%	12.021.011
OB Bilişim A.Ş. (Pulpoar Bilişim A.Ş.)(c)	-	-	8,76%	-
ARHUB Bilişim A.Ş.- PulpoAR Inc.(7) *****	5,00%	17.138.280	4,21%	10.869.620
Firstbase.io Inc. *,*** (e)	-	-	0,06%	-
Biftek Inc. *,***	-	-	0,49%	1.411.954
Genz Biyo Teknoloji A.Ş.(c)	-	-	16,35%	-
CognitiweAI OÜ (8) **,*****	2,59%	5.540.991	2,59%	4.283.396
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (9)	2,55%	6.220.400	2,55%	5.443.455
Houston Bionics Inc. *,***	-	-	1,96%	3.418.953
Workiom Inc. (10) **,*****	9,02%	30.917.457	9,02%	12.134.046
Livad Technologies Inc. (11) **	5,00%	4.543.502	5,00%	16.206.027
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (12)	5,80%	7.455.152	5,80%	3.564.476
Eyediis Teknoloji A.Ş. (13) ****	9,22%	59.255.603	10,07%	28.534.994
Delivers.ai Limited (14) **,*****	0,96%	2.234.395	0,96%	8.236.553
Earnado Yazılım A.Ş. (15)	2,25%	29.417.252	2,25%	1.426.361
Kassa Mobil Bilgi Teknolojileri A.Ş.(b)	-	-	3,22%	-
Quin AI Limited (16) *,****	1,79%	2.025.414	1,79%	3.432.748
Datanchor Inc. (17) *,***	0,54%	1.088.302	0,54%	1.894.334
Nerf IT! Inc. *,***	-	-	2,00%	1.836.603
İdenfit Bilişim Hizmetleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.(18) *****	1,67%	9.400.210	1,78%	7.791.546
Cubtale Inc. *,***	-	-	1,05%	1.471.294
Heybooster UK Limited. (19) **,*****	2,01%	5.053.733	2,61%	3.360.502
Kontractify Inc. *,***	-	-	1,00%	3.457.845
Flat Games Yazılım A.Ş. ***** (20)	5,00%	2.570.742	-	-
Knowt Inc. (21) *,*****,*****	1,31%	2.567.836	-	-
Flixier SRL (22) *,*****,*****	2,78%	11.628.018	-	-
Sia Asya (23) *,*****,***** (b)(c)	1,88%	-	-	-
SHUB Teknoloji A.Ş. (24) (a)(b)(c)(d)	100,00%	200.693.041	-	-
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.(a)(b)(c)(d)	-	-	100,00%	395.469.278
Toplam		523.188.529		768.644.905

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (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 enstrüman vasıtasıyla yatırım yapılmış olup, yatırım henüz hisseye dönüşmemiştir. Fakat değerlendirme çalışması sırasında hisseye dönüştüğünde elde edilmesi öngörülen hisse oranı ile değerlemeye dahil edilmiştir.

(****) İlgili yatırımlar 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. değerlendirme 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'nun 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.

(*****) İlgili yatırımlar, şirket devirlerigirişim yatırımlarının STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. tarafından Şirket'e devri neticesinde 2024 yılı içinde STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. içinde yer alırken sebebiyle 2024 tablosunda gerçeğe uygun değerlere Strs tablosunda yer verilmiştir. 2025 yılındaki HUB GSYO tablosunda gösterilmiştir.

a) 19.02.2025 tarihi itibarıyla STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımlarının bir kısmı SHUB Teknoloji A.Ş.'ye kısmi bölünme yolu ile aktarılmıştır. Bölünme öncesinde STRS nezdinde kayıtlı olan değerler, bölünen varlıklara göre STRS ve SHUB arasında ayrıştırılarak her iki şirketin değeri belirlenmiştir. Aynı zamanda STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. finansal yatırımları içerisinde bulunan, Enko Teknoloji A.Ş firmasına ait hisselerinden %3 oranındaki hissesini satmıştır. Bu satışa ilişkin STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. net defter değeri olarak, 3.639.648 TL değer kaybetmiş olup, ilgili değer kaybı Şirket'in TFRS finansal tablolarında finansal varlık satış zararı değer kaybı olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal tablo dipnotlarında çıkış olarak gösterimi yapılmıştır.

(b) 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 teknik iflas konumunda olduğu anlaşılmıştır. Söz konusu şirketlerin yatırımcı açısından geri kazanılabilir bir ekonomik değeri bulunmadığı kanaati edinilmiştir. SHUB ve STRS içerisinde de değerlendirilmesi sıfır olan yatırımlar olup, bilgi amacıyla bu yatırımlara da (b) veya (c) kodu eklenmiştir. Özel olarak, Pm Holding ve Asya için değerlemeye esas veri de elde edilememesinden dolayı gerçeğe uygun değeri sıfır olarak değerlendirilmiştir.

(c) İlgili yatırımların 31.12.2024 tarihli finansal rapordaki değeri sıfır olarak belirtilmiştir. Değerlerin sıfır olarak belirtilmesi, muhasebenin ihtiyatlılık ilkesinden kaynaklanmakta olup, değerlendirme maliyetinin değerlendirme sonucunda elde edilecek ekonomik faydadan daha yüksek olacağı analiz edilmiştir. Belirtilen şirketlerin bir çoğundan değerlemeye esas veri de elde edilememektedir. Ayrıca, değerlemeye esas veri sağlanıp gayrifaal durumda olan şirketlerin de olduğu görülmüştür. Girişim konusunu sona erdiren veya gayrifaal olan, yatırımcı olarak elde edilebilecek bir varlığı veya değeri de olmayan bu yatırımların ekonomik bir değerinin bulunmadığı değerlendirilmiştir. Bu nedenlerle, ilgili yatırımların gerçeğe uygun değeri herhangi bir değerlendirme işlemi yapılmaksızın sıfır olarak değerlendirilmiş ve finansal raporlara yansıtılmıştır. STRS ve SHUB ve STRS içerisinde de değerlendirilmesi yapılmayan yatırımlar olup, bilgi amacıyla bu yatırımlara da (b) veya (c) kodu eklenmiştir.

(d) StartupBootCamp (SBC) ile bölünme öncesi STRS arasındaki sözleşme gereğince hızlandırma programı kapsamında yatırım yapılan şirketlerden SBC'nin ortaklık alacağı mevcuttur. Bu tutarların hak sahipliğinin SBC'de olduğu değerlendirilerek SHUB nezdinde finansal tablolarda tüm hakları SBC'ye ait olacak şirketler değerlendirilmemiştir.

(e) StartupBootCamp Değerleme çalışmaları sonucunda Şirket değeri (-)0 TL (sıfır) olarak verilen şirketlerden Firstbase'ye yönelik gerekli iflas dokümanları temin edilmiştir. İflas neticesinde, dönem içinde Firstbase ile şirketimiz arasındaki SAFE (yatırım) ilişkisi sona ermiştir.

Tablodaki yatırımlardan, Biftek Inc, Genz Biyo Teknoloji A.Ş., Houston Bionics Inc., Kassa Mobil Bilgi Teknolojileri A.Ş., Nerf IT! Inc., Cubtale Inc., Kontractify Inc., STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. yatırımları dönem içinde yapılan çıkışlar neticesinde sona ermiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	31.12.2024	Giriş	Çıkış	Değer Artış/Azalış	Devir	Parasal Kayıp/Kazanç	31.12.2025
The Meditation Company GmbH (1) **, ****	65.787.347	-	-	(8.122.087)	-	(15.526.688)	42.138.572
Segmentify UK Holding Company Limited(2) **	98.604.870	-	-	(7.770.837)	-	(23.272.059)	67.561.974
PM Holding Investments Limited (3) ** (b)	42.600.648	-	-	(32.546.329)	-	(10.054.319)	-
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4) (b)	33.087.654	-	-	(25.278.528)	-	(7.809.126)	-
Wisboo Holding Inc. (5) * , ****	2.299.389	-	-	(1.225.416)	-	(542.686)	531.287
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) *****	12.021.011	-	-	6.022.475	-	(2.837.118)	15.206.368
OB Bilişim A.Ş. (Pulpoar Bilişim A.Ş.) (c)	-	-	-	-	-	-	-
ARHUB Bilişim A.Ş.- PulpoAR Inc. (7) *****	10.869.620	-	-	8.834.035	-	(2.565.375)	17.138.280
Firstbase.io Inc. * , *** (e)	-	-	-	-	-	-	-
Biftek Inc. * , ***	1.411.954	-	(1.078.714)	-	-	(333.240)	-
Genz Biyo Teknoloji A.Ş. (c)	-	-	-	-	-	-	-
CognitiweAI OÜ (8) * , ****	4.283.396	-	-	2.268.533	-	(1.010.938)	5.540.991
Lumnion Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (9)	5.443.455	-	-	2.061.673	-	(1.284.728)	6.220.400
Houston Bionics Inc. * , ***	3.418.953	-	(2.612.035)	-	-	(806.918)	-
Workiom Inc. (10) * , ****	12.134.046	-	-	21.647.207	-	(2.863.796)	30.917.457
Livad Technologies Inc. (11) **	16.206.027	-	-	(7.837.687)	-	(3.824.838)	4.543.502
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş. (12)	3.564.476	-	-	4.731.940	-	(841.264)	7.455.152
Eyedijs Teknoloji A.Ş. (13) ****	28.534.994	-	-	37.455.247	-	(6.734.638)	59.255.603
Delivers.ai Limited (14) * , ****	8.236.553	-	-	(4.058.222)	-	(1.943.936)	2.234.395
Earnado Yazılım A.Ş. (15)	1.426.361	-	-	28.327.531	-	(336.640)	29.417.252
Kassa Mobil Bilgi Teknolojileri A.Ş. (b)	-	-	-	-	-	-	-
Quin AI Limited (16) * , ****	3.432.748	-	-	(597.160)	-	(810.174)	2.025.414
Datanchor Inc. (17) * , ***	1.894.334	-	-	(358.944)	-	(447.088)	1.088.302
Nerf IT! Inc. * , ***	1.836.603	-	(1.403.140)	-	-	(433.463)	-
İdenfit Bilişim Hizmetleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. (18) ****	7.791.546	-	-	3.447.572	-	(1.838.908)	9.400.210
Cubtale Inc. * , ***	1.471.294	-	(1.124.049)	-	-	(347.245)	-
Heybooster UK Limited. (19) * , ****	3.360.502	-	-	2.486.354	-	(793.123)	5.053.733
Kontractify Inc. * , ***	3.457.845	-	(2.641.748)	-	-	(816.097)	-
Flat Games Yazılım A.Ş. ***** (20)	-	-	-	2.570.742	-	-	2.570.742
Knowt Inc. (21) * , **** , *****	-	-	-	(1.170.678)	4.893.428	(1.154.914)	2.567.836
Flixier SRL (22) * , *** , *****	-	-	-	(5.483.441)	22.397.587	(5.286.128)	11.628.018
Sia Asya (23) * , *** , ***** (b) (c)	-	-	-	-	-	-	-
SHUB Teknoloji A.Ş. (24) (a) (b) (c) (d)	-	-	-	(70.088.971)	354.432.880	(83.650.868)	200.693.041
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (a) (b) (c) (d)	395.469.278	-	(8.830.667)	(1.670.623)	(381.723.895)	(3.244.093)	-
Toplam	768.644.905	-	(17.690.353)	(46.355.614)	-	(181.410.409)	523.188.529

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Şirket, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin pazar piyasa değerleri SPK yetkili bağımsız değerlendirme kuruluşu Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 05.02.2026 tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerlere göre tespit edilmiştir.

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda Şirket, iştirakler ve bağlı ortaklıklar için ayrı ayrı değerlendirme çalışması yapılmış olup, uygulanan değerlendirme yöntemleri aşağıda belirtilmiştir.

- Düzeltilmiş Net Aktif Değer: HUB GSYO A.Ş., SHUB Teknoloji A.Ş.
- Piyasa Yaklaşımı (Çarpan Analizi) & En Güncel Yatırım Değeri
- Piyasa Yaklaşımı (Çarpan Analizi)
- En Güncel Yatırım Değeri

Bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda SHUB Teknoloji A.Ş.'nin gerçeğe uygun değer hesaplamasında düzeltilmiş net aktif değer yönteminden (SHUB'un iştiraklerinden, Zeplin Inc., Wisboo, Optiyol Inc., Kimola, Enko Teknoloji ve Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio)'nun piyasa yaklaşımı (çarpan analizi) ile en güncel yatırım bedeli yaklaşımından faydalanılmıştır), Livad Technologies Inc, The Meditation Company GmbH, Delivers AI, Datanchor, Eyedius, Lumnion, Wisboo Holding Inc, Workiom, Quin AI, Enko Teknoloji, Cognitive AI, İdenfit, Segmentify, Kimola, Arhub Bilişim, Flixier, Knowt, Flat Games ve Datanchor Inc.'da ise piyasa yaklaşımı (çarpan analizi) ile en güncel yatırım bedeli yaklaşımdan yararlanılmıştır. Kalan diğer iştiraklerinde ise en güncel yatırım bedeli baz alınmıştır.

Yukarıdaki dipnotta (b) ile belirtilen, 31.12.2025 tarihli finansal tablolara esas ve (d) hususu ile belirtilen yatırımlarda herhangi bir değerlendirme gerçekleştirilmemiş olup, somut veriler eşliğinde bu yatırımların değeri bulunmadığı değerlendirilerek herhangi bir değerlendirme işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Değerleme çalışmaları sonucunda şirket değeri 0 TL (sıfır) olarak verilen şirketlerden Pm Holding ve Asya dışındaki şirketler yönelik gerekli iflas/tasfiye dokümanları ya da finansal tablolar temin edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla tasfiye sürecine girmemiş olan şirketler için finansal tablolar temin edilmiş ve bu şirketlerin negatif özkaynağı bulunduğu ve teknik iflas konumunda olduğu anlaşılmıştır. Söz konusu şirketlerin yatırımcı açısından geri kazanılabilir bir ekonomik değeri bulunmadığı kanaati edinilmiştir. Pm Holding ve Asya için değerlemeye esas veri de elde edilememesinden dolayı gerçeğe uygun değeri sıfır olarak değerlendirilmiştir.

Hub GSYO'nun yapmış olduğu ve dönem sonu itibarıyla 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'luk 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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.

(2) 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'nin %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* seyrelemiştir.

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 seyrelemiştir.

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

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

Ekim 2023'te Segmentify UK Holding Company Limited tekrar yatırım almıştır ve Hub GSYO'nun hisse oranı %6,54*'e seyrelemiştir.

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

yapılan sözleşme gereği hisselerin %0,56'sına 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* olarak devam etmektedir.

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 Segmentify 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.

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 yansıtabilecek 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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.

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 TIM'de payı kalmamıştır.

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

Tim, dönem içerisinde 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.

(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 platformdur.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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 %0,31 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.*

⁽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 Sustain 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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 STRS üzerinden %1,35, toplam %4,75 oranında olmuştur.

2023 yılında alınan yatırımın hisseye dönüşmesi durumunda Hub GSYO'nun sahip olduğu hisse oranı direkt olarak %3,12 dolaylı olarak SHUB üzerinden %1,15, toplam %4,27 oranında hisseye sahip olacağı öngörülmektedir.

⁽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.

Halihazırda ARHUB'da sermaye artırımı gerçekleşmemiş olup, paya dönüştürülebilir borç devam etmektedir.

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 değerlendirilmesine bağlı ve değişken olarak PulpoAR, Inc.'de %5,00 oranında pay sahibi olunması öngörülmektedir.

⁽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 teknolojilerini 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 değerlendirilmesine" 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.**

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (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 sektörlerde 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 seyrelemiştir.

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 seyrelemiştir.

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

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

⁽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 tutarında yatırım yaparak Workiom'un %5,00 hissesine iştirak etmiştir.

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

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 ve 2023'te \$150.000 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 büyütme 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.*

⁽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 tutarında yatırım yaparak Livad'ın %5,00 oranındaki hissesine iştirak etmiştir. Livad aynı yatırım turunda diğer yatırımcılardan da toplamda \$300.000'lık yatırım almıştır.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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 verileri toplayıp analiz ederek; kullanıcıların ilgi alanları, tüketim ve yaşam tercihlerinin belirlenmesi ile bir kitle araştırmasında bu analizlerden yararlanan bir yapay zeka motorunun örneklemeler oluşturması ve bu işlemin daha isabetli yapılabilmesi için yapay zeka ve makine öğrenimi alanlarında gerekli araştırma-geliştirme çalışmaları yaparak markalara en ideal kitle hedeflemelerini yapmaları konusunda destek olur.

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

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

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

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.

⁽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 seyrelemiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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 tasarımıyla 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'nin %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'in %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.

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'luk 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

⁽¹⁶⁾ Quin AI Limited (Quin)

2020 yılında kurulan Quin AI'nın 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⁾ 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 kuruluşun ayrıldığı anda 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.

⁽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'te 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 içgörülerini 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 büyütme amacıyla yurtdışında yeni bir şirket kurmak suretiyle faaliyetini Birleşik Krallık'a taşımıştır ve iştirak yapısının Birleşik Krallık'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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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⁾ 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 şirkettir. 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.

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

⁽²¹⁾ 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.*

⁽²²⁾ 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

(23) 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 değerlendirme 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.*

(24) 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 Sözütoğ'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. 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: Mımiq 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

SHUB'un rapor tarihi itibarıyla değerlendirme çalışmasına konu 7 farklı yatırımı ile StartupBootCamp'in ortaklık alacağı olduğu ve nihayetinde menfaati SHUB'a ait olmadığı için değerlendirme çalışması kapsamında dikkate alınmayan 2 diğer iştirak yatırımı ile toplam 9 yatırımı bulunmaktadır. SHUB'un gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından düzeltilmiş net aktif değer yöntemi SHUB'un iştiraklerinden Zeplin Inc.'in gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasa yaklaşımı kapsamında (satış çarpanı analizinden faydalanılmıştır) kullanılmış olup, 05.02.2026 tarihi itibarıyla 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 değer 141.612.554 TL'sini SHUB'nin %2,38 payına sahip olduğu Zeplin Inc. oluşturmaktadır.

SHUB'a ait olan yatırımlar aşağıdaki gibidir.

İsim	Oran %	31 Aralık 2025	Oran %	31 Aralık 2024
Zeplin Inc. (24a) **, *****	2,38%	141.612.554	2,38%	202.737.869
PM Holding Investments Limited (3) **, *****	5,62%	-	5,62%	62.185.881
Wisboo Holding Inc. (5) *, ****, *****	2,24%	3.838.975	2,24%	16.614.947
Enko Teknoloji A.Ş. (KolayBi) (6) ****, *****	1,15%	5.604.911	4,15%	15.989.486
Optiyol Inc. (24b) *, **, *****	3,95%	10.379.228	3,95%	21.628.850
Cana Bilişim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Poltio)(24c) **, *****	12,25%	34.115.889	12,25%	22.345.128
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.(12) , *****	6,00%	5.141.484	6,00%	3.687.390
Segmentify UK Holding Company Limited (2) **, ***** (c)	0,55%	-	0,55%	-
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş. (4) ***** (b)(c)	0,65%	-	0,65%	-
Flixier SRL (22) *, **, *****	2,78%	-	2,78%	22.397.587
Sia Asya (23) *, **, ***** (b)(c)	1,88%	-	1,88%	2.186.717
Knowt Inc. (21) *, **, *****	1,31%	-	1,31%	4.893.428
Teleporter Realities Inc.	-	-	5,52%	8.143.916
Smartmimic Inc.	-	-	2,51%	12.658.077
Toplam		200.693.041		395.469.278

SHUB, STRS'nin kısmi bölünmesi neticesinde 05.03.2025 tarihinde kurulmuş olup, karşılaştırmalı şekilde STRS'den SHUB'a aktarılan dolaylı iştiraklerin değerinin görülebilmesi amacıyla hazırlanan yukarıdaki tabloda 31.12.2024 tarihli portföy değerlerinde ilgili şirketlerin STRS'deki değerleri esas alınmıştır.

(*)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 değerlendirme çalışması sırasında hisseye dönüştüğünde elde edilmesi öngörülen hisse oranı ile değerlemeye dahil edilmiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (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'nun 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 değerlendirme raporlarında yer alan değerlerine ve enflasyon hesaplaması değerlerine göre tespit edilmiştir.

(*****) İlgili yatırımların 05.03.2025 tarihinde STRS'den SHUB'a kısmi bölünme işlemi ile geçmesi sebebiyle 2024 tablosunda gerçeğe uygun değerlerine yer verilmemiş olup 2024 değerleri STRS tablosunda değerlere yer verilmiştir.

(b) Değerleme çalışmaları sonucunda, Pm Holding dışındaki şirketlerden temin edilen bilgiler neticesinde bu şirketlerin negatif öz kaynağı bulunduğu ve teknik iflas konumunda olduğu anlaşılmıştır. Pm Holding için değerlemeye esas veri de elde edilememesinden dolayı gerçeğe uygun değeri sıfır olarak değerlendirilmiştir.

(c) StartupBootCamp (SBC) ile bölünme öncesi STRS arasındaki sözleşme gereğince hızlandırma programı kapsamında yatırım yapılan şirketlerden SBC'nin ortaklık alacağı mevcuttur. Bu tutarların hak sahipliğinin SBC'de olduğu değerlendirilerek finansal tablolarda SBC'ye ait olacak kısımlar değerlendirilmemiştir.

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 değerlendirme 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 değerlendirme 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 değerlendirme 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (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 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.*

^(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 döneceği 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 hissesine 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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

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.

Böylece HUB GSYO'nun dolaylı olarak bağlı ortağı SHUB üzerinden sahip olduğu net hisse oranı %12,25* olacağı öngörülmektedir.

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

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kredi kartları	21.797	-
Toplam	21.797	-

Uzun Vadeli Borçlanmalar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alicılar		
Diğer taraflardan ticari alacaklar (*)	16.221.382	19.783.124
Ertelenmiş finansman gideri	(98.465)	-
Toplam	16.122.917	19.783.124

(*) Şirket, 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'nin 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'nin 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 arafların 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 yükümlülüklerinden ibrası belirlenmiştir.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR (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 uhdemize geçmemiştir. Paylar uhdemize 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, herhangi bir hak kaybı olmaması adına Beyoğlu 57. Noterliği'nin 04.08.2025 tarih, 20782 yevmiye no'lu ihbarnameyi gönderilmiş ve hem Rem Görsel Hissedarlar Sözleşmesi gereği paylarımızın pay defterine tescili ve pay senedi örneklerinin gönderilmesi, hem de satım opsiyonunun kullanıldığı ve 428.600 USD ödemenin yapılması gereği bildirilmiştir. İhbarname 05.08.2025 tarihinde kamuya açıklanmış, 07.08.2025 tarihinde muhataplara tebliğ edilmiştir. Bu tebliğden sonra, 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 itibarıyla 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.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar		
İlişkili taraflara ticari borçlar	774.686	53.898
Diğer taraflara ticari borçlar	436.159	-
Ertelenmiş finansman gideri	(64.823)	(1.513)
Toplam	1.146.022	52.384

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

9. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bağlı ortaklıklardan alacaklar	32.112	-
Toplam	32.112	-

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	612.810	764.170
Ortaklara borçlar	30.046.030	9.235.841
Toplam	30.658.840	10.000.012

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

10. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	-	166.657
Verilen avanslar	184.646	241
Toplam	184.646	166.898

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait giderler	73.246	27.060
Toplam	73.246	27.060

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023			31.12.2024			31.12.2025
Maddi Duran Varlıklar	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye
Demirbaşlar	595.592	68.256	(270.981)	392.867	28.593	(206.255)	215.205
Özel maliyetler	346.098	3.332.257	-	3.678.355	-	-	3.678.355
Toplam	941.689	3.400.513	(270.981)	4.071.221	28.593	(206.255)	3.893.559
Birikmiş Amortismanlar (-)							
Demirbaşlar	(279.106)	(147.023)	236.897	(189.233)	(61.435)	206.255	(44.412)
Özel maliyetler	(252.552)	(394.071)	-	(646.623)	(787.029)	-	(1.433.651)
Toplam	(531.658)	(541.094)	236.897	(835.855)	(848.464)	206.255	(1.478.064)
Maddi duran varlıklar, net	410.032			3.235.366			2.415.496

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Demirbaşlar	170.792	203.634
Özel maliyetler	2.244.703	3.031.732
Toplam	2.415.496	3.235.366

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	31.12.2023			31.12.2024			31.12.2025
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye
Haklar	209.667	227.156	-	436.823	-	-	436.823
Toplam	209.667	227.156	-	436.823	-	-	436.823
Birikmiş İtfa payları							
Haklar	(181.309)	(21.082)	-	(202.391)	(23.000)	-	(225.390)
Toplam	(181.309)	(21.082)	-	(202.391)	(23.000)	-	(225.390)
Maddi olmayan duran varlıklar, Net	28.358			234.432			211.433

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Haklar	211.433	234.432
Toplam	211.433	234.432

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

15. KİRALAMALAR

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

16. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şarta Bağlı Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şarta Bağlı Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	3.960	303.670
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	128.727	127.636
Toplam	132.687	431.306

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılığı	180.500	1.032.051
Toplam	180.500	1.032.051

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	1.032.051	-
Cari dönemde iptal edilen karşılık tutarı	(607.973)	-
Car dönemde ayrılan karşılık tutarı	-	1.032.051
Parasal kazanç / (kayıp)	(243.578)	-
Kapanış bakiyesi	180.500	1.032.051

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	321.319	349.003
Toplam	321.319	349.003

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	349.003	597.008
Hizmet maliyeti	84.796	72.487
Faiz maliyeti	2.312	12.717
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	86.417	547.700
Ödenen tazminatlar	(118.840)	(697.401)
Parasal kazanç / (kayıp)	(82.369)	(183.507)
Kapanış bakiyesi	321.319	349.003

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2025 tarihinde geçerli olan 53.919,68 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL).

18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen ve Duran Varlıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	2.829.363	1.578.131
Toplam	2.829.363	1.578.131

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

Sermaye Yapısı	Grubu	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Namık Kemal Gökalp	B grubu	40.591.355	14,50%	10.147.839	14,50%
Namık Kemal Gökalp	A grubu	2.800.000	1,00%	700.000	1,00%
Muhammet Reis	B grubu	17.599.328	6,29%	-	0,00%
Halka Açık Kısmı (3. Kişiler)	B grubu	219.009.317	78,21%	59.152.161	84,50%
Ödenmiş Sermaye		280.000.000	100,00%	70.000.000	100,00%

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	586.919.602	504.811.618
Toplam	586.919.602	504.811.618

Paylara ilişkin primler (iskontolar)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.050.132	1.050.132
Toplam	1.050.132	1.050.132

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(356.170)	(490.011)
Toplam	(356.170)	(490.011)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	1.521.161	1.521.161
Toplam	1.521.161	1.521.161

Geçmiş Yıl Karı / Zararları (-)

Geçmiş yıl karı/zararları hesabı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıl karı / zararı (-)	206.266.979	497.097.431
Toplam	206.266.979	497.097.431

Temettü

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Portföy şirket satışı	107.095	-
Komisyon gelirleri	2.093.204	-
Toplam Gelirler	2.200.299	-
Satış gelirleri, net	2.200.299	-
Satışların Maliyeti (-)		
Satışların maliyeti	(107.095)	-
Satışların Maliyeti (I+II+III+IV)	(107.095)	-
Brüt Satış Karı / Zararı (-)	2.093.204	-

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

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

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Genel yönetim giderleri	28.309.661	39.425.189
Toplam	28.309.661	39.425.189
Genel yönetim giderleri (-)	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Personel giderleri	14.238.125	31.386.300
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	8.207.363	4.434.758
Amortisman giderleri	730.135	1.150.706
Kira giderleri	1.428.210	1.114.868
Vergi, resim ve harç giderleri	506.004	998.511
Veri iletişim giderleri	17.162	136.305
Diğer	3.182.663	203.743
Toplam	28.309.661	39.425.189

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Finansal değer artış gelirleri	206.639.354	40.520.385
Menkul kıymet satış karları	625.225	37.094.213
Kur farkı gelirleri	-	3.697.924
Konusu kalmayan karşılıklar	-	714.701
Ertelenmiş finansman gelirleri	63.667	1.513
Diğer	3.302.923	441.059
Toplam	210.631.169	82.469.795

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Kur farkı giderleri	3.999.451	128.405
Finansal varlık satış zararları	788.903	5.046.937
Ertelenmiş finansman giderleri	98.465	-
Komisyon giderleri	-	312.091
Diğer	-	3.402
Toplam	4.886.819	5.490.835

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-)

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Faiz geliri	65.866	821.218
Kira gelirleri	110.000	39.268
Toplam	175.866	860.486

Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

24. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman gelirleri

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Kur farkı gelirleri	89.115	1.498.648
Toplam	89.115	1.498.648

Finansman giderleri (-)

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Kambiyo zararları	42.420	-
Toplam	42.420	-

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

24. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ (devamı)

Parasal Kayıp / Kazanç

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Peşin Ödenmiş Gelir ve Giderler	8.879	25.277
Maddi duran varlıklar	221.227	322.849
Maddi olmayan duran varlıklar	194.788	-
Geçmiş yıl karları zararları	(733.261.212)	(330.205.285)
Hasılat	(333.102)	-
Genel yönetim giderleri	2.885.644	4.350.941
Komisyon giderleri	-	30.199
Faiz gelirleri	(8.881)	(68.827)
Konusu kalmayan karşılıklar	-	(97.243)
Menkul kıymet satış karları	(71.841)	(5.477.439)
Kambiyo karları	(1.020)	(411.337)
Diğer olağan gelir ve karlar	-	(86.449)
Menkul kıymet satış zararları	81	896.851
Diğer olağan dışı gelir ve karlar	(1.299)	(393)
Diğer olağan dışı gider ve zararlar	-	109
Kambiyo zararları	319.716	52
Toplam	(730.047.020)	(330.720.696)

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

Kurumlar Vergisi Karşılığı

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	15.442	22.660
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-) (*)	(15.442)	(22.660)
Dönem karı vergi yükümü. /(cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar)	-	-

Gelir tablosundaki vergi karşılığı

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(15.442)	(22.660)
Toplam	(15.442)	(22.660)

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.

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

(*) 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.

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
İlişkili kişi ve kuruluşlar				
Shub Teknoloji A.Ş.	-	32.112	-	-
Toplam	-	32.112	-	-

İlişkili taraflara olan borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
İlişkili kişi ve kuruluşlar				
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	-	-	7.793	-
Zen Merkezi Hiz. ve Filo Kiralama A.Ş.	146.450	-	44.591	-
Hedef Holding A.Ş.	628.236	-	-	-
Namık Kemal Gökarp	-	30.046.030	-	9.235.841
Toplam	774.686	30.046.030	52.384	9.235.841

İlişkili kişi ve kuruluşlar ile yapılan işlemler

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

	Satım		Alım		
	01.01.-31.12.2025		01.01.-31.12.2025		
	Mal-Hizmet	Kiralama	Mal-Hizmet	Kiralama	Diğer
İlişkili kişi ve kuruluşlar					
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	1.787.201	-	1.379.620	1.018.342	99.195
SHUB Teknoloji A.Ş.	-	53.901	-	-	-
Zen Merkezi Hiz. ve Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	1.481.481	817.689
Hedef Holding A.Ş.	-	-	-	-	4.492.834
Toplam	1.787.201	53.901	1.379.620	2.499.823	5.409.718

	Satım		Alım	
	01.01.-31.12.2024		01.01.-31.12.2024	
	Mal-Hizmet	Kiralama	Mal-Hizmet	Diğer
İlişkili kişi ve kuruluşlar				
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.	-	36.058	-	-
Toplam	-	36.058	-	-

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler 9.457.056 TL. (01.01.-31.12.2024: 20.631.520 TL.)

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

27. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp):		
Net dönem karı / zararı (-) (TL)	(550.312.008)	(290.830.451)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	280.000.000	70.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (TL)	(1,97)	(4,15)
	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Adi ve seyreltilmiş pay başına kazanç/(kayıp):		
Net dönem karı / zararı (-) (TL)	(550.312.008)	(290.830.451)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	280.000.000	70.000.000
Adi ve seyreltilmiş pay başına kazanç/(kayıp) (TL)	(1,97)	(4,15)
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı ağırlıklı hisse senedi adedi	70.000.000	70.000.000
Dönem içinde çıkarılan hisse adedi	210.000.000	-
Dönem sonu ağırlıklı hisse senedi adedi	280.000.000	70.000.000

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

28. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ

Yabancı Para Riski

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2025				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	USD	Euro	GBP	TL Karşılığı	USD	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	16.221.382	378.600	-	-	19.783.173	560.743	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	89.618	2.540	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	16.221.382	378.600	-	-	19.872.791	563.283	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	16.221.382	378.600	-	-	19.872.791	563.283	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	30.046.030	700.000	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	30.046.030	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)	30.046.030	700.000	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(13.824.648)	(321.400)	-	-	19.872.791	563.283	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(13.824.648)	(321.400)	-	-	19.872.791	563.283	-	-
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

28. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın % 10 değer kaybetmesi	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın % 10 değer kaybetmesi
USD Kurunun %10 Değişmesi Halinde				
1- USD net varlık/(yükümlülüğü)	(1.377.061)	1.377.061	1.987.279	(1.987.279)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- USD Net Etki (1+2)	(1.377.061)	1.377.061	1.987.279	(1.987.279)
EURO Kurunun %10 Değişmesi Halinde				
4- AVRO net varlık/(yükümlülüğü)	-	-	-	-
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- AVRO Net Etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer Kurların %10 Değişmesi Halinde				
7- Diğer yabancı para net varlık/(yükümlülüğü)	-	-	-	-
8- Diğer yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	(1.377.061)	1.377.061	1.987.279	(1.987.279)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Sermaye Risk Yönetimi

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam Borçlar	32.461.165	11.864.756
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(3.058.244)	(251.794)
Net Borç	29.402.921	11.612.962
Toplam Özkaynak	525.089.696	783.159.879
Toplam Sermaye (Net borç+ Toplam Özkaynaklar)	554.492.617	794.772.842
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,05	0,01

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	31.662.157	22.882.872
Kısa vadeli borçlar	32.139.846	11.515.753
Net işletme sermayesi	(477.689)	11.367.119
Cari Oran	0,99	1,99

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

Finansal Risk Faktörleri

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	16.221.382	32.112	-	3.058.244	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	16.221.382	32.112	-	3.058.244	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	19.783.124	-	-	251.794	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	19.783.124	-	-	251.794	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Likidite riski

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

31 Aralık 2025							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	18
Beklenen Vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	31.826.659	31.826.659	31.826.659	-	-	-	
Banka Kredileri	21.797	21.797	21.797	-	-	-	7
Ticari Borçlar	1.146.022	1.146.022	1.146.022	-	-	-	8
Ertelenmiş gelirler	-	-	-	-	-	-	8
Diğer borçlar	30.658.840	30.658.840	30.658.840	-	-	-	9
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

31 Aralık 2024							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	18
Beklenen Vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	10.052.396	10.052.396	10.052.396	-	-	-	
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Ticari Borçlar	52.384	52.384	52.384	-	-	-	8
Diğer borçlar	10.000.012	10.000.012	10.000.012	-	-	-	9
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	

Piyasa Riski

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

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz riski bulunmamaktadır.

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

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

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

	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi
	31.12.2025	31.12.2024	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-	
Özel sektör fon, tahvil senet ve bonoları	9.434.875	1.102.925	Seviye 3
Girişim Sermayesi Yatırımları	523.188.529	768.644.905	Seviye 3
Toplam	532.623.404	769.747.829	

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2025	31.12.2024
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	3.058.244	251.794
B	Girişim Sermayesi Yatırımları*	Md.20/1 – (a)	523.188.529	768.644.905
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve e	-	-
D	Diğer Varlıklar		31.304.088	26.127.937
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	557.550.861	795.024.635
F	Finansal Borçlar	Md.29	21.797	0
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		525.089.696	783.159.879
I	Diğer Kaynaklar		32.461.165	11.864.756
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	557.550.861	795.024.635

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

A	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2025	31.12.2024
1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	--	--
	1. Sermaye Piyasası Araçları		--	--
	A- Devlet Tahvili		--	--
	B- Özel Sektör Tahvili		--	--
	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		--	--
	C- Ters Repo		--	--
	D- Yatırım Fonu		9.337.375	1.102.925
	E- Hisse Senetleri		97.500	--
A	2.TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari- Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	3.058.244	251.794
2	A- Mevduat İşlemleri		3.058.244	251.794
	B- Takasbank Para Piyasası İşlemleri		--	--
B	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	47.731.969	24.676.792
B	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--	--
B	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--	--
C	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--	--
C	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--	--
F	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
F	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
G	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--
G	Teminat	Md.20/2 – (a)	--	--
G	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--
I	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	11.407.188	4.774.806

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

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

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2025	31.12.2024	Asgari / Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları (*)	Md.22/1 – (b)	2,24%	0,17%	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (c)	0,00%	0,00%	≤ %10
	A- Devlet Tahvili		0,00%	0,00%	≤ %10
	B- Özel Sektör Tahvili		0,00%	0,00%	≤ %10
	C- Ters Repo		0,00%	0,00%	≤ %10
	D- Yatırım Fonu		1,67%	0,14%	≤ %10
	E- Hisse Senetleri		0,02%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları (**)	Md.22/1 – (b)	88,09%	83,13%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (***)		5,75%	13,55%	≤ %10
6	Borç ve Sermaye Karası Finansman	Md.22/1-(h)	8,56%	3,20%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketi Borsa Dışı Payları	Md.22/1-(f)	0,00%	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı (****)	Md.22/1-(i)	0,55%	0,03%	≤ %20
	A- Mevduat İşlemleri		0,55%	0,03%	≤ %20
	B- Takasbank Para piyasası İşlemleri		0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	Md.26/1	2,05%	0,60%	≤ %2,5

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

(**) Girişim Sermayesi Yatırımları: Tebliğin Md.22/1 (ğ) düzenlemesi gereğince KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırım tutarı aktif toplamının %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır.

(***) III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere aktif toplamının azami %10'una kadar yatırım 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. Söz Konusu oran kontrolü yıllık bağımsız denetim raporlarındaki neticelere göre gerçekleştirilmektedir. Bu şirketlere yabancı para cinsinden yatırım yapılması ve dönemsel olarak değerlemeye tabi tutulması nedeniyle Kurulca belirlenen %10'luk portföy sınırlamasının üzerine çıkabilmektedir. GSYO Tebliğinin 24/3 maddesi uyarınca; portföyde bulunan varlıkların değer artışlarından kaynaklı bu aşımarda herhangi bir işlem yapılması gerekmemektedir. 2024 yılında, Şirketin yerli portföy artışı enflasyon altı getiri elde ettiğinden, yurtdışı yatırımları ise enflasyon üstü getiri elde ettiğinden bu oranlar %10'un üzerine çıkmıştır. Cari dönem itibarıyla, portföy sınırlamalarına uyum sağlanmaktadır.

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

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dönem sonrasında, Şirketin Yönetim Kurulu'nun, 13.01.2026 tarihli kararı ile, İştiraki olan Flat Games Yazılım A.Ş.'nin paylarının tamamının 60.000,00 USD bedel ile Joygame Oyun ve Teknoloji A.Ş.'ye devredilmesine, Bahse konu yatırımdan çıkış işlemleri için gereken pay devir sözleşmesi, devir protokolü ve diğer sözleşmelerin/beyanların imzalanmasına oybirliği ile karar verilmiştir. Sözleşme ve devir işlemleri, 13.01.2026 itibarıyla tamamlanmıştır. Pay devir bedeli, akdi şartların gerçekleşmesini müteakip 5 iş günü içinde ödenecek olup bu şartlar gerçekleşmese dahi en geç 31.12.2027'de tahsil edilecektir.

Şirketin Yönetim Kurulunda Bağımsız Üye olarak görev yapan Sn. Sarper Özten 06.02.2026 tarihinde istifa ettiğini şirkete bildirmiştir. Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca istifası kabul edilmiş ve asgari bağımsız üye yeter sayısının yeniden sağlanabilmesi için gerekli işlemler başlatılmıştır.

Dönem sonrasında, rapor tarihi itibarıyla Udentify tarafından Şirket'e gerçekleştirilmesi gereken 27.02.2026 vadeli 150.000 USD tutarlı ödeme gerçekleşmemiş olup Udentify ile Şirket arasındaki protokol kapsamında temerrüt hali için 5 iş günlük geçiş süreci vardır. Protokolün ifası, Rem Görsel payları ile teminatlandırılmıştır. Konu ile ilgili geçiş süreci beklenmekte olup, alacağı herhangi bir karşılık ayrılmamış veya yasal takibe geçilmemiştir.

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

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

34. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

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

(KDV hariç tutarlardır)	31 Aralık 2025 Denetim Kuruluşu	31 Aralık 2024 Denetim Kuruluşu
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	300.000	261.785(*)
Diğer güvence hizmetleri	-	-
Toplam	300.000	261.785 (*)

(*) 2024 yılı bağımsız denetim ücretinin nominal değeri 100.000 TL olup endekslenmiş değeri 130.892 TL'dir.