

HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Financial Report

Unconsolidated

2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.	
Audit Type	Continuous	
Audit Result	Positive	

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<i>Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değeri</i> Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında duran varlıklar içerisinde muhasebeleştirdiği 50.036.250 TL tutarında finansal yatırımı bulunmaktadır. Finansal yatırımlar yurt içi ve yurtdışında gelişme potansiyeli bulunan şirketlerden oluşmaktadır. Finansal tablolardaki finansal yatırımlar ile ilgili muhasebeleştirme esasları Dipnot 2 ve 47 'de detaylı olarak açıklanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2018 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.

4. Dikkat Çekilen Hususlar

Denetim görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekeriz

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

5. Diğer Hususlar

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 8 Mart 2019 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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

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

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

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

7. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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

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

Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimde işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklümlülüklerle İlişkin Rapor

1) TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 17 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Şubat 2020

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6, 53	424.453	3.364.263
Financial Investments	47	0	0
Trade Receivables		0	0
Trade Receivables Due From Related Parties	6	0	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	0	0
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Receivables From Financial Sector Operations Due From Related Parties	6	0	0
Receivables From Financial Sector Operations Due From Unrelated Parties	8	0	0
Other Receivables		1.301.993	4.946.344
Other Receivables Due From Related Parties	6	1.301.993	4.946.344
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	0	0
Inventories	10	0	0
Prepayments		131.000	933.907
Prepayments to Related Parties	6	0	0
Prepayments to Unrelated Parties	12	131.000	933.907
Current Tax Assets	40	346.844	505.967
SUB-TOTAL		2.204.290	9.750.481
Total current assets		2.204.290	9.750.481
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	47	50.036.250	32.156.000
Intangible assets and goodwill			73
Other intangible assets	17		73
Total non-current assets		50.036.250	32.156.073
Total assets		52.240.540	41.906.554
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables		9.415	3.275
Trade Payables to Related Parties	6	0	0
Trade Payables to Unrelated Parties	7	9.415	3.275
Employee Benefit Obligations	27	2.260	1.585
Other Payables		1.789.028	9.282
Other Payables to Related Parties	6	1.750.000	0
Other Payables to Unrelated Parties	9	39.028	9.282
Current provisions		1.383	1.580
Current provisions for employee benefits	27	1.383	0
Other current provisions	25	0	1.580
SUB-TOTAL		1.802.086	15.722
Total current liabilities		1.802.086	15.722
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions		1.606	0
Non-current provisions for employee benefits	27	1.606	0
Total non-current liabilities		1.606	0
Total liabilities		1.803.692	15.722
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		50.436.848	41.890.832
Issued capital	30	20.000.000	20.000.000
Capital Advance	30	1.750.000	0
Share Premium (Discount)	30	270	270
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-651	0
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-651	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	30	-651	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		520.988	421.389
Legal Reserves	30	520.988	421.389
Prior Years' Profits or Losses	30	21.369.574	-2.256.610

Current Period Net Profit Or Loss	41	6.796.667	23.725.783
Total equity		50.436.848	41.890.832
Total Liabilities and Equity		52.240.540	41.906.554

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	31	96.625	118.251
Cost of sales	31	0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		96.625	118.251
GROSS PROFIT (LOSS)		96.625	118.251
General Administrative Expenses	28, 33	-256.393	-277.947
Marketing Expenses	28, 33	-14.910	-13.536
Research and development expense	33	0	0
Other Income from Operating Activities	34	6.132.821	21.487.901
Other Expenses from Operating Activities	34	-96.189	0
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		5.861.954	21.314.669
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		5.861.954	21.314.669
Finance income	37	935.463	2.412.635
Finance costs	37	-750	-1.521
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		6.796.667	23.725.783
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		6.796.667	23.725.783
PROFIT (LOSS)		6.796.667	23.725.783
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		6.796.667	23.725.783
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	0,33980000	1,18630000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		6.796.667	23.725.783
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-651	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-651	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-651	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		6.796.016	23.725.783
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		6.796.016	23.725.783

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		7.064.353	-2.906.987
Profit (Loss)		6.796.667	23.725.783
Profit (Loss) from Continuing Operations	41	6.796.667	23.725.783
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-6.028.870	-21.462.751
Adjustments for depreciation and amortisation expense	36	73	887
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		96.189	1.503
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Financial Assets or Investments	6	96.189	1.503
Adjustments for provisions		955	0
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	27	955	0
Adjustments for fair value losses (gains)		-6.126.087	-21.465.141
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	47	-6.126.087	-21.465.141
Changes in Working Capital		6.296.556	-5.170.019
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		3.644.351	-4.207.719
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations	6	3.644.351	-4.207.719
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	9	0	0
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	6, 12	706.718	-933.907
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		6.140	1.476
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	6	0	0
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	7	6.140	1.476
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	27	675	-20.461
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		1.779.746	-2.832
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	6	1.750.000	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	9	29.746	-2.832
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		158.926	-6.576
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	29, 40	159.123	-8.156
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	29, 38	-197	1.580
Cash Flows from (used in) Operations		7.064.353	-2.906.987
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-11.754.163	-2.324.942
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities	47	-11.754.163	-2.324.942
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		1.750.000	0
Proceeds from Capital Advances	30	1.750.000	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-2.939.810	-5.231.929
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-2.939.810	-5.231.929
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	53	3.364.263	8.596.192
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	53	424.453	3.364.263

[illegible]

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019															
	Decrease through Other Distributions to Owners														
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions														
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions														
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary														
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity														
	Transactions with noncontrolling shareholders														
	Increase through Other Contributions by Owners														
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Increase (decrease) through other changes, equity														
	Equity at end of period		20.000.000	1.750.000	270	-651			520.988	21.369.574	6.796.667	50.436.848		0	50.436.848