

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce / / tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 20.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 10.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.gedik.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.


GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
• KISALTMA VE TANIMLAR	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	19
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	20
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	22
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	25
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	28
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	36
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	36
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	37
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	43
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	44
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	44
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	44
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	52
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	53
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	54
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	55
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	58
20. DİĞER BİLGİLER	59
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	62
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	62
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	65
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	69
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	75
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	76
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	76
28. SULANMA ETKİSİ	77

29.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	78
30.	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	79
31.	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	87
32.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	87
33.	EKLER.....	87



KISALTMA VE TANIMLAR

• KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirketi
BİST, Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
GSYF	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
HUB GSYO, Şirket, İhraççı	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
SMMM	Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavir
SPK, Kurul	Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TL	Türk Lirası
TTK	6263 Sayılı Türk Ticaret Kanunu



I. BORSA GÖRÜŞÜ:


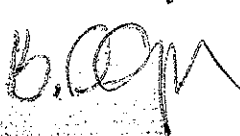
Yoktur.



II. İI. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Onur Topaç Bahadır İlgaç Yön. Krl. Bsk. Yön. Krl. Üyesi   Tarih:	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
T. Metin Ayışık Onur Topaç Genel Müdür CEO   Gedkyatırım Menkul Değerler A.Ş. Tarih:	İZAHNAMENİN TAMAMI

ju-

an

BQ.

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. Erdi Acet Denetim Müdürü	31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇCI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret ünvanı HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.																											
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: TTK, SPK'n Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Esentepe Mah. Ecza Sok. Safter İş Merkezi No: 6/1 Şişli/İstanbul Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (216) 325 00 68 Faks: +90 (216) 377 11 36 İnternet Adresi: www.gedikgirisim.com																											
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Şirket, 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 yönelmek üzere faaliyet gösteren halka açık anonim ortaklıktır.</p> <p>İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca bu Tebliğ'de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.</p> <p>Bununla birlikte ihraççı ayrıca kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirmektedir. Borsada işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör tahvilleri, DİBS ve yatırım fonu kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.</p> <p>Borsa İstanbul A.Ş. verilerine göre sektörde faaliyet gösteren halka açık 7 girişim sermayesi yatırım ortaklığı şirketi bulunmaktadır. Şirketlere ait bilgiler aşağıda yer alan tabloda verilmektedir.</p> <p>Kaynak: www.borsaistanbul.com, www.spk.gov.tr</p> <table border="1"><thead><tr><th colspan="3">14.10.2019 TARİHİ İTİBARIYLA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIKLARI</th></tr><tr><th></th><th>Ortaklığın Unvanı</th><th>Piyasa Değeri (TL)</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>GÖZDE GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.</td><td>1.243.550.000</td></tr><tr><td>2</td><td>İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.</td><td>172.447.229</td></tr><tr><td>3</td><td>VERUSATÜRK GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.</td><td>159.640.000</td></tr><tr><td>4</td><td>HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.</td><td>104.400.000</td></tr><tr><td>5</td><td>HEDEF GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.</td><td>101.120.000</td></tr><tr><td>6</td><td>RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.</td><td>29.085.000</td></tr><tr><td>7</td><td>EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.</td><td>2.800.000</td></tr></tbody></table>	14.10.2019 TARİHİ İTİBARIYLA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIKLARI				Ortaklığın Unvanı	Piyasa Değeri (TL)	1	GÖZDE GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	1.243.550.000	2	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	172.447.229	3	VERUSATÜRK GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	159.640.000	4	HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	104.400.000	5	HEDEF GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	101.120.000	6	RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	29.085.000	7	EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	2.800.000
14.10.2019 TARİHİ İTİBARIYLA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIKLARI																													
	Ortaklığın Unvanı	Piyasa Değeri (TL)																											
1	GÖZDE GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	1.243.550.000																											
2	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	172.447.229																											
3	VERUSATÜRK GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	159.640.000																											
4	HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	104.400.000																											
5	HEDEF GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	101.120.000																											
6	RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	29.085.000																											
7	EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	2.800.000																											
B.4a	İhraççıyı ve	Yoktur.																											

	faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi																																																							
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.																																																						
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Ortaklığımızın 20.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazlası olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th> </tr> <tr> <th>Ortağın;</th> <th colspan="2">Sermaye Payı / Oy Hakkı</th> </tr> <tr> <th>Ticaret Unvanı/</th> <th colspan="2">15.10.2019</th> </tr> <tr> <th>Adı Soyadı</th> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M.V. Holding A.Ş.</td> <td>7.518.082,00</td> <td>37,59%</td> </tr> <tr> <td>Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</td> <td>2.088.999,18</td> <td>10,44%</td> </tr> <tr> <td>Gedik Yatırım Holding A.Ş.</td> <td>2.504.954,65</td> <td>12,52%</td> </tr> <tr> <td>Erhan Topaç</td> <td>200,01</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Netmarble EMEA FZ LLC</td> <td>327.000,00</td> <td>1,64%</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>7.560.764,16</td> <td>37,80%</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>20.000.000,00</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th> </tr> <tr> <th>Ortağın;</th> <th colspan="2">Sermaye Payı / Oy Hakkı</th> </tr> <tr> <th>Ticaret Unvanı/</th> <th colspan="2">15.10.2019</th> </tr> <tr> <th>Adı Soyadı</th> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>M.V. Holding A.Ş.</td> <td>7.518.082,00</td> <td>37,59%</td> </tr> <tr> <td>Erhan Topaç</td> <td>3.759.886,09</td> <td>18,80%</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>11.277.968,09</td> <td>56,39%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 20.000.000 (yirmimilyon) Türk Lirası'dır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama 200.000 adet pay karşılığı 200.000 TL, B grubu nama 19.800.000 adet pay karşılığı 19.800.000 TL'den oluşmaktadır.</p> <p>M.V. Holding A.Ş.'nin sahip olduğu payların 90.000 adeti, Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu payların 90.000 adeti ve Ersin Refik Pamuksüzer'in sahip olduğu payların 20.000 adeti nama yazılı A grubu imtiyazlı paylardan oluşmaktadır.</p>	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı		Ticaret Unvanı/	15.10.2019		Adı Soyadı	(TL)	(%)	M.V. Holding A.Ş.	7.518.082,00	37,59%	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.088.999,18	10,44%	Gedik Yatırım Holding A.Ş.	2.504.954,65	12,52%	Erhan Topaç	200,01	0,00%	Netmarble EMEA FZ LLC	327.000,00	1,64%	Diğer	7.560.764,16	37,80%	Toplam	20.000.000,00	100,00%	Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı		Ticaret Unvanı/	15.10.2019		Adı Soyadı	(TL)	(%)	M.V. Holding A.Ş.	7.518.082,00	37,59%	Erhan Topaç	3.759.886,09	18,80%	Toplam	11.277.968,09	56,39%
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																																								
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı																																																							
Ticaret Unvanı/	15.10.2019																																																							
Adı Soyadı	(TL)	(%)																																																						
M.V. Holding A.Ş.	7.518.082,00	37,59%																																																						
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.088.999,18	10,44%																																																						
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	2.504.954,65	12,52%																																																						
Erhan Topaç	200,01	0,00%																																																						
Netmarble EMEA FZ LLC	327.000,00	1,64%																																																						
Diğer	7.560.764,16	37,80%																																																						
Toplam	20.000.000,00	100,00%																																																						
Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																																								
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı																																																							
Ticaret Unvanı/	15.10.2019																																																							
Adı Soyadı	(TL)	(%)																																																						
M.V. Holding A.Ş.	7.518.082,00	37,59%																																																						
Erhan Topaç	3.759.886,09	18,80%																																																						
Toplam	11.277.968,09	56,39%																																																						

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden			
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Dönen Varlıklar	12.157.667	9.844.311	9.750.481	11.950.593
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.792.794	8.596.935	3.364.263	293.104
Finansal Yatırımlar	1.977.218	--	--	2.000.864
Diğer Alacaklar	--	750.000	4.946.344	8.916.017
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	933.907	235.045
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	387.655	497.376	505.967	505.563
Duran Varlıklar	11.741.675	8.356.877	32.156.073	34.148.776
Finansal Yatırımlar	11.149.628	8.355.917	32.156.000	34.148.776
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.847	960	73	--
Diğer Duran Varlıklar	590.200	--	--	--
Toplam Varlıklar	23.899.342	18.201.188	41.906.554	46.099.369
Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.591	22.356	15.722	178.961
Ticari Borçlar	1.732	1.799	3.275	10.543
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.533	5.368	1.585	1.153
Diğer Borçlar	12.621	12.114	9.282	167.265
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.705	3.075	1.580	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.179	13.783	--	688
Toplam Özkaynaklar	23.856.572	18.165.049	41.890.832	45.919.720
Toplam Kaynaklar	23.899.342	18.201.188	41.906.554	46.099.369

İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle, 2016 yılındaki 23,9 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %24 azalışla 18,2 milyon TL'ye gerilemiş, 2018 yılında ise 2017 yılına göre %130 artışla 41,9 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının aktiflerindeki değişim temel olarak uzun vadeli finansal yatırımların değerindeki değişimden kaynaklanmaktadır.

İhraççının dönen varlıkları yıllar itibariyle, 2016 yılındaki 12,1 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %19 azalışla 9,8 milyon TL'ye, 2018 yılında 2017 yılına göre %1 azalışla 9,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.09.2019 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan diğer alacaklar toplam varlıkların %19'unu oluşturmaktadır.

İhraççının duran varlıkları yıllar itibariyle, 2016 yılındaki 11,7 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %29 azalışla 8,3 milyon TL'ye gerilemiş, 2018 yılında 2017 yılına göre %285 artışla 32,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Duran varlıklardaki değişim temel olarak uzun vadeli finansal yatırımların değerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. 30.09.2019 itibariyle ihraççının duran varlıkları toplam aktiflerinin %74'ünü oluşturmaktadır.

İhraççının özkaynakları yıllar itibariyle, 2016 yılındaki 23,9 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %24 azalışla 18,1

		<p>milyon TL'ye gerilemiş, 2018 yılında 2017 yılına göre %131 artışla 41,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklardaki değişim temel olarak uzun vadeli finansal yatırımların değerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.09.2019 itibariyle %99 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>İhraççının 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018, 30.09.2019 bilançolarında finansal borcu bulunmamaktadır.</p> <p>İhraççının faaliyetleri temel olarak girişim sermayesi yatırımları kapsamında hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme gelirleri ile hisse senedi ve özel kesim – devlet tahvilî satış hasılatından oluşmaktadır. Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin, satın aldığı hisse senetlerin, tahvillerin ve fonların gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilmektedir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>İhraççı'nın işbu izahnamenin imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. 30.09.2019 yıllık hesap dönemine ilişkin İhraççı'nın net işletme sermayesi 11.771.632 TL'dir. Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Planlanan bedelli sermaye artırımından gelecek ilave kaynak Şirket'in işletme sermayesini daha da güçlendirecektir.</p>

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Borsaya kotasyonu gerçekleştirilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar, 10.000.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paylar olup, ISIN numarası işbu İzahnamenin tarihi itibari ile henüz belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası


C.3	<p>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</p> <p>Her bir payın nominal değeri</p>	<p>İhraççı'nın mevcut çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 20.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Sermayenin tamamı ödenmiştir.</p> <p>Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.</p>
C.4	<p>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</p>	<p>Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki hakları tanımıştır;</p> <ul style="list-style-type: none"> -Kardan Pay Alma Hakkı -Oy Hakkı -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı -Yeni Pay Alma Hakkı -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı -İptal Davası Açma Hakkı -Azınlık Hakları -Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	<p>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</p>	<p>Halka arzdan elde edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin bir kısıtlama bulunmamaktadır.</p>
C.6	<p>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</p>	<p>Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi 41. Maddesi gereği payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.</p> <p>Şirketin payları "HUBVC" işlem kodu ile hâlihazırda Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.</p> <p>Sermaye artırımında ihraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır.</p>
C.7	<p>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</p>	<p>Şirket yönetim kurulu, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme planları arasındaki hassas dengenin bozulmamasını ve Şirket esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi</p>




	<p>yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılmasını, HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin genel karılık durumunu dikkate alarak dağıtılabilir karın en az %20 nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını Genel Kurul'a teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsemiştir.</p>
--	--

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir: İhraççı faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapmış olup, yapmaya da devam etmektedir. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmaktadır. Ancak gösterilen azami dikkate rağmen İhraççının iştirakleri ödeme güçlüğü ile karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar girişim sermayesi yatırımı yapılan şirketlerde ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum İhraççının nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir: İhraççı faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapması nedeniyle, hali hazırdaki yatırımları veya gelecekte yapacağı girişim sermayesi yatırımları sonucunda, söz konusu şirketlerin karlarının düşmesi ya da şirketlerin zarar etmesi durumunda İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.</p> <p>İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu Şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir: İhraççı gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yatırım yapmaktadır. Yatırım yaptığı veya yapacağı bazı şirketler yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketler olabilir. Ekonomik istikrarsızlık, yeni veya küçük şirketlerin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum İhraççının finansal tablolarına olumsuz olarak yansiyabilir. Ayrıca İhraççının söz konusu yatırımlardan çıkışını geciktirebilir ya da engelleyebilir.</p> <p>Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. Doğru</p>
-----	---	---

		<p>yatırımlar yapılmaması, İhraççının büyüme stratejisinin uygulanmasını olumsuz yönde etkileyebilir</p> <p>İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, şirketin yönetsel başarısı azalabilir</p> <p>İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir</p> <p>Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir</p> <p>Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir</p> <p>Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi şirketleri riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir</p> <p>Tebliğ hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:</p> <p>6362 sayılı SPKn.'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.</p> <p>Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtım yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtım zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.</p> <p>İhraç Edilen Payların Sermaye Kazanma İlişkin Riskler:</p>

	<p>Halka arz sonrası BİAŞ’de oluşacak fiyat halka arz sırasındaki fiyatlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve Şirket’in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket’in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket’in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket’in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca sermaye artırımını sırasında ortakların rüçhan haklarını kullanmaması sahip oldukları pay oranını düşürecektir.</p>
--	---

E—HALKA ARZ																			
E.1	<p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p> <p>Tahmin edilen toplam maliyet 50.131 TL’dir. Nakden sermaye artışı ile satılacak payların toplam nominal değeri ise 10.000.000 TL’dir. Artırılan payların tamamının yeni pay alma haklarının kullanım süresi içinde kullanıldığı varsayımı ile 1 TL nominal değerli 1 adet pay başına düşen maliyet 0,01TL olmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar BİAŞ Birincil Piyasasında nominal değer üzerinde satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net getir artacağına pay başına maliyet düşecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplamaları aşağıdadır (TL) :</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Tahmini Maliyetler</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BİST Ücreti</td> <td style="text-align: right;">3.150</td> </tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td> <td style="text-align: right;">20.000</td> </tr> <tr> <td>MKK Kayıt Ücreti</td> <td style="text-align: right;">1.350</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu +BSMV</td> <td style="text-align: right;">10.500</td> </tr> <tr> <td>Ticaret Sicil</td> <td style="text-align: right;">15.000</td> </tr> <tr> <td>ISIN Kodu Ücreti</td> <td style="text-align: right;">131</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td style="text-align: right;">50.131</td> </tr> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td> <td style="text-align: right;">10.000.000</td> </tr> </tbody> </table>	Tahmini Maliyetler		BİST Ücreti	3.150	SPK Kurul Ücreti	20.000	MKK Kayıt Ücreti	1.350	Aracılık Komisyonu +BSMV	10.500	Ticaret Sicil	15.000	ISIN Kodu Ücreti	131	Toplam Maliyet	50.131	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	10.000.000
Tahmini Maliyetler																			
BİST Ücreti	3.150																		
SPK Kurul Ücreti	20.000																		
MKK Kayıt Ücreti	1.350																		
Aracılık Komisyonu +BSMV	10.500																		
Ticaret Sicil	15.000																		
ISIN Kodu Ücreti	131																		
Toplam Maliyet	50.131																		
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	10.000.000																		

		Pay Başına Maliyet	0,01
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>İhraççının özkaynaklarını güçlendirmek, iş hacmini ve girişim sermayesi yatırımlarını artırarak büyümesini sürdürmek üzere yapılan sermaye artırımından 50.130 TL beklenen masraflar çıktıktan sonra elde edilecek 9.949.870TL tutarındaki kaynağın;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %95,5'ine karşılık gelen 9.500.000 TL'sinin yeni girişim sermayesi yatırımlarında kullanılması, mevcut durumda iştirak edilmiş iştiraklerin işletme sermayesi ve büyüme finansmanı ihtiyaçlarının karşılanması ve bu suretle girişim sermayesi yatırımında bulunulması, - %4,5'lik kısmına karşılık gelen 449.870 TL'sinin operasyonel giderlerin finansmanında kullanılması planlanmaktadır. 	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Yapılacak sermaye artırımı ile 10.000.000 TL nominal tutarlı pay ihraç edilecektir. İhraç edilecek payların her birinin nominal değeri 1 TL dir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK tarafından onaylanan izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 15 gün süreyle her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL ödeyerek kullanacaklardır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanma süresinin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız yeni pay alma haklarının bedellerini Türk Ekonomi Bankası Levent Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR17 0003 2000 0000 0074 7864 21 IBAN no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise nominal değer altında kalmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan satın almak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.</p>	
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka	<p>Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı sermaye elde ederek</p>	

	arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Yeni girişimlere yatırım imkanı bulacak ve mevcut girişimlerinin büyümesine finansal katkı sağlayacaktır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise sermaye artırımına aracılık ederek aracılık komisyonu elde edecektir.																																	
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı'nın ünvanı Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olup 20.000.000TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden 10.000.000TL artışla 30.000.000TL'ye çıkarılacaktır. Yoktur.																																	
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>TL</th> <th>Sermaye Artırımı Öncesi (30.09.2019)</th> <th>Sermaye Artırımı Sonrası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td>%100 Katılım</td> </tr> <tr> <td>Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)</td> <td>45.919.720</td> <td>45.919.720</td> </tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td> <td></td> <td>10.000.000</td> </tr> <tr> <td>Emisyon Primi</td> <td></td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Masrafları</td> <td></td> <td>50131</td> </tr> <tr> <td>Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)</td> <td></td> <td>55.869.589</td> </tr> <tr> <td>Çıkarılmış Sermaye</td> <td>20.000.000</td> <td>30.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td> <td>2,29599</td> <td>1,86232</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>0,43367</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>-18,89%</td> </tr> </tbody> </table> Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktar ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır. Şirket'in 30.10.2019 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyatı 6,52 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat	TL	Sermaye Artırımı Öncesi (30.09.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası			%100 Katılım	Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	45.919.720	45.919.720	Nakit Sermaye Artışı		10.000.000	Emisyon Primi		-	Sermaye Artırım Masrafları		50131	Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)		55.869.589	Çıkarılmış Sermaye	20.000.000	30.000.000	Pay Başına Defter Değeri	2,29599	1,86232	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,43367	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-18,89%
TL	Sermaye Artırımı Öncesi (30.09.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası																																	
		%100 Katılım																																	
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	45.919.720	45.919.720																																	
Nakit Sermaye Artışı		10.000.000																																	
Emisyon Primi		-																																	
Sermaye Artırım Masrafları		50131																																	
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)		55.869.589																																	
Çıkarılmış Sermaye	20.000.000	30.000.000																																	
Pay Başına Defter Değeri	2,29599	1,86232																																	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,43367																																	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-18,89%																																	

4,68TL $(6,52 + (1\text{TL} \cdot 10.000.000 / 20.000.000) / (30.000.000 / 20.000.000))$ olarak hesaplanmaktadır. 10.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 4,68 TL'den satıldığı varsayılmıştır.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi (30.09.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası
		%0 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	45.919.720	45.919.720
Nakit Sermaye Artışı		10.000.000
Emisyon Primi		36.800.000
Sermaye Artırım Masrafları		50.131
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)		92.669.589
Çıkarılmış Sermaye	20.000.000	30.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,29599	3,08899
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,79300
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		34,54%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler, talepte buldukları yatırım kuruluşlarından azami olarak hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka yatırım kuruluşundaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve yatırım kuruluşu tarafından yasal durumlar dâhilinde alınabilecek diğer ücretlerden oluşacaktır.

B2

en

en

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Eray Yanbol
Adresi	Maslak Office Building Sümer Sokak No:4, Kat:2 Maslak/ İstanbul
Telefon	0212 370 07 00
İnternet Adresi	www.jpatr.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Erkut Yavuz
Adresi	Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı Plaza Yakuplu No:131 Kat:3 D:30 Beylikdüzü/ İstanbul
Telefon	0212 709 09 07
İnternet Adresi	www.akbagimsizdenetim.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Jale Akkaş
Adresi	Abide-i Hürriyet Caddesi Bolkan Center No:211 C Blok Kat:3 Şişli/ İstanbul
Telefon	0212 373 00 00
İnternet Adresi	www.gtturkey.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotları Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 31.12.2018 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotları Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 30.09.2019 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotları Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir.



4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Dönen Varlıklar	12.157.667	9.844.311	9.750.481	11.950.593
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.792.794	8.596.935	3.364.263	293.104
Finansal Yatırımlar	1.977.218	--	--	2.000.864
Diğer Alacaklar	--	750.000	4.946.344	8.916.017
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	933.907	235.045
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	387.655	497.376	505.967	505.563
Duran Varlıklar	11.741.675	8.356.877	32.156.073	34.148.776
Finansal Yatırımlar	11.149.628	8.355.917	32.156.000	34.148.776
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.847	960	73	--
Diğer Duran Varlıklar	590.200	--	--	--
Toplam Varlıklar	23.899.342	18.201.188	41.906.554	46.099.369
Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.591	22.356	15.722	178.961
Ticari Borçlar	1.732	1.799	3.275	10.543
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.533	5.368	1.585	1.153
Diğer Borçlar	12.621	12.114	9.282	167.265
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.705	3.075	1.580	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.179	13.783	--	688
Toplam Özkaynaklar	23.856.572	18.165.049	41.890.832	45.919.720
Toplam Kaynaklar	23.899.342	18.201.188	41.906.554	46.099.369

KAR VEYA ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş	Geçmemiş
	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019
Hasılat	5.293.276	(492.827)	24.757.907	2.818.299	26.429.161
Satışların Maliyeti (-)	(4.204.641)	(5.566.984)	(3.174.515)	(2.721.205)	(26.387.013)
BRÜT KAR/ZARAR	1.088.635	(6.059.811)	21.583.392	97.094	42.148
Genel Yönetim Giderleri (-)	(266.871)	(204.100)	(277.947)	(247.140)	(225.717)
Pazarlama Giderleri (-)	(11.173)	(10.458)	(13.536)	(11.449)	(12.899)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.514	6.347	22.760	22.785	4.367
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	816.105	(6.268.022)	21.314.669	(138.710)	(192.101)
Finansman Gelirleri	298.944	620.663	2.412.635	2.380.245	760.085
Finansman Giderleri (-)	(9.913)	(51.644)	(1.521)	(6.310)	(38.922)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	1.105.136	(5.699.003)	23.725.783	2.235.225	529.062
DÖNEM KARI/(ZARARI)	1.105.136	(5.699.003)	23.725.783	2.235.225	529.062
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	0,0553	(0,2850)	1,1863	0,1118	0,0265

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2019	31.12.2018
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	2.293.968	3.364.263
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	34.148.776	32.156.000
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		9.656.625	6.386.291
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	46.099.369	41.906.554
F	Finansal Borçlar	Md.29	--	--
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		45.919.720	41.890.832
I	Diğer Kaynaklar		179.649	15.722
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	46.099.369	41.906.554

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2019	31.12.2018
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	2.000.864	--
	I. Sermaye piyasası araçları		--	--
	A- Devlet Tahvili		2.000.864	--
	B- Özel Sektör Tahvili		--	--
	C- Ters Repo		--	--
	D- Yatırım Fonu		--	--
A2	E- Hisse Senetleri		--	--
	2.TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	293.104	3.364.263
	A- Mevduat İşlemleri		4	2.980.543
	B- Takasbank Para piyasası İşlemleri		293100	383.720
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	8.916.017	4.946.344
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--	--
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--	--
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--	--
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--	--
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	--	--
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--
I	Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	225.717	187.086

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- **İhraççının iştiraklerinin yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir:** İhraççı faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapmış olup, yapmaya da devam etmektedir. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmaktadır. Ancak gösterilen azami dikkate rağmen İhraççının iştirakleri ödeme güçlüğü ile karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar girişim sermayesi yatırımı yapılan şirketlerde ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum İhraççının nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.
- **İhraççının iştiraklerinin karlılığının azalması, İhraççının karlılığını olumsuz etkileyebilir:** İhraççı faaliyet konusu gereği girişim sermayesi yatırımları yapması nedeniyle, hali hazırdaki yatırımları veya gelecekte yapacağı girişim sermayesi yatırımları sonucunda, söz konusu şirketlerin karlarının düşmesi ya da şirketlerin zarar etmesi durumunda İhraççının karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- **İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir:** İhraççı gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yatırım yapmaktadır. Yatırım yaptığı veya yapacağı bazı şirketler yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketler olabilir. Ekonomik istikrarsızlık, yeni veya küçük şirketlerin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum İhraççının finansal tablolarına olumsuz olarak yansiyabilir. Ayrıca İhraççının söz konusu yatırımlardan çıkışını geciktirebilir ya da engelleyebilir.
- **Yeni yatırım planları doğrultusunda ek faaliyet ve finansal riskler söz konusu olabilir. Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının büyüme stratejisinin uygulanmasını olumsuz yönde etkileyebilir:** İhraççı yatırım yaparken, yatırım yaptığı şirketleri birçok farklı kriteri dikkate alarak özenle seçse de öngörülerini gerçekleştiremeyebilir. Yanlış yatırımlar İhraççının büyüme stratejisini olumsuz etkileyebilir. İhraççının girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketlerde iflaslar söz konusu olabilir. Yapılan yatırımlar beklentilere uygun sonuç vermeyebilir. Yatırım geri dönmeyebilir. Girişim sermayesi yatırımdan çıkış yapılamayabilir veya zararlı çıkış yapılabilir. Bu durum İhraççının büyümesini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.
- **İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, şirketin yönetsel başarısı azalabilir:** yatırım yapılan girişim sermayesi şirketlerinin sayısının artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Yatırımların verimli yönetilememesi İhraççının faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- **İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:** İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı girişim sermayesi şirketlerinin başarısı, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yatırım yaptığı/yapacağı girişim sermayesi yatırımlarından çıkışta elde edilebilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentiler, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.
- **İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir:** İhraççı girişim sermayesi yatırımları dışında portföyünü çeşitlendirmek amacıyla, Borsa'da işlem gören veya görmek üzere ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, ters repo işlemlerine, Takasbank Para Piyasası işlemlerine ve yatırım fonu katılma payları ile TL ve döviz cinsinden vadeli-vadesiz mevduat ve katılma hesabına yatırım yapabilir. İhraççının portföyündeki çeşitlendirme yatırımcıların yatırım tercihlerine uygun olmayabilir. İhraççı yüksek getiri beklentisi ile yüksek riskli alanlara yatırım yapabilir, İhraççının yaptığı bu tarz yatırımlar, yatırımcıların risk tercihine uygun olmayabilir.
- **İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir:** İhraççı bir girişim sermayesi şirketi olarak menkul kıymetler portföyüne sahiptir. Söz konusu portföy veya ileride sahip olacağı menkul kıymetler portföyü piyasa koşullarına göre değer artışı yaşamayı öngörüsüyle oluşturulmaktadır. Ancak olumsuz piyasa koşulları portföyün koşulları portföyün değerinin düşmesine neden olabilir.
- **Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir:** İhraççı öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durum ve gidişatı dikkate almaktadır. Ekonomik gelişmelerdeki öngörülemeyen olumsuzluklar, İhraççının ve/veya yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketlerinin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- **Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:** döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sektördeki yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte sektör firmalarının iştirak ettiği şirketlerde fiyatlama ve karlılık riski oluşturabilir, söz konusu şirketlerin döviz açık pozisyonlarına karşılık herhangi bir korunma işlemine girmemesi halinde faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileneceğinden, sektördeki şirketlerin girişim sermayesi yatırımlarının olumsuz etkilenmesine, söz konusu yatırımlardan çıkış süresinin uzamasına ya da engellenmesine sebep olabilir.
- **Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi şirketleri riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir:** GSYO'lar, SPK'nın izni ile kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak sermaye kazancı elde etmek amacıyla çeşitli yatırımlara yönlendiren sermaye piyasası kurumları olup, GSYO'lar kaynaklarını katma değer üreteceğine inandığı şirketlere önceden yatırır, bu şirketlerin üreteceği katma değerden faydalanmayı ve pay sahipleri için getirinin maksimize edildiği noktada ortaklıktan ayrılmayı hedefler. Bu kapsamda sektördeki şirketler yüksek getiri beklentisiyle yatırımlarını riski yüksek alanlara yönlendirebilir. Yatırımlardan istenilen sonuçların elde edilememesi şirketleri olumsuz etkileyebilir.

- Ekonomik krizler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Küresel ekonomide yaşanacak sıkıntılar firmaları finansal açıdan, bireylerin talep koşullarındaki değişim nedeniyle de faaliyet açısından negatif etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- **Tebliğ hükümleri çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunduğundan, mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, potansiyel karlılıkları sınırlanabilir:** Sektördeki şirketler SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan faaliyet kapsamı, faaliyetlere ilişkin sıralamalar, portföy sınırlamaları gibi esaslara uymak zorundadır. Söz konusu tebliğe uyulmaması ve aykırı faaliyetlerde bulunulması durumunda ihraççı çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Bu yaptırımlar parasal cezalar olabileceği gibi şirketlerin faaliyetlerinin sonlandırılmasına kadar gidebilir.
- **Tabi olunan yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:** GSYO tebliğinde ve sair mevzuatlarda yaşanabilecek değişiklikler şirketlerin faaliyetlerini sınırlayabilir ya da olumsuz etkileyebilir. Sektör şirketleri ayrıca Kurumlar Vergisinden muaftır. Bununla birlikte Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı kazançlarından dağıtılsın veya dağıtılmasın yapılacak stopaj oranı %60 olarak belirlenmiştir. Yasal mevzuatlarda yapılabilecek değişiklikler ile sektördeki şirketlerin sahip olduğu vergi istisnaları ve muafiyetleri ortadan kalkabilir. Buna bağlı olarak sektördeki şirketlerin operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir ve şirketlerin karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- **Döviz kurlarındaki dalgalanmalar yatırım iştahını ve girişim sermayesi şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:** Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sektördeki yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte sektör firmalarının iştirak ettiği şirketlerde fiyatlama ve karlılık riski oluşturabilir, söz konusu şirketlerin döviz açık pozisyonlarına karşılık herhangi bir korunma işlemine girmemesi halinde faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileneceğinden, sektördeki şirketlerin girişim sermayesi yatırımlarının olumsuz etkilenmesine, söz konusu yatırımlardan çıkış süresinin uzamasına ya da engellenmesine sebep olabilir.
- **Girişim yatırımlarından yüksek getiri beklentisi şirketleri riski yüksek yatırımlara yönlendirebilir:** GSYO'lar, SPK'nın izni ile kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak sermaye kazancı elde etmek amacıyla çeşitli yatırımlara yönlendiren sermaye piyasası kurumları olup, GSYO'lar kaynaklarını katma değer üreteceğine inandığı şirketlere önceden yatırır, bu şirketlerin üreteceği katma değerden faydalanmayı ve pay sahipleri için getirinin maksimize edildiği noktada ortaklıktan ayrılmayı hedefler. Bu kapsamda sektördeki şirketler yüksek getiri beklentisiyle yatırımlarını riski yüksek alanlara yönlendirebilir. Yatırımlardan istenilen sonuçların elde edilememesi şirketleri olumsuz etkileyebilir.
- Ekonomik krizler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Küresel ekonomide yaşanacak sıkıntılar firmaları finansal açıdan, bireylerin talep koşullarındaki değişim nedeniyle de faaliyet açısından negatif etkileyebilir.
- Deprem, sel vb. doğal afetler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımına konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Halka arz sonrası BİAŞ'de oluşacak fiyat halka arz sırasındaki fiyatlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca sermaye artırımını sırasında ortakların rüçhan haklarını kullanmaması sahip oldukları pay oranını düşürecektir.

5.4. Diğer riskler:

Ortaklığın faaliyetleri Türkiye ve Dünyada meydana gelebilecek siyasi, ekonomik ve finansal olumsuzluklardan etkilenebilir.

Yüksek enflasyon seviyeleri şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket finansal araçları elde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmaları yerine getirmeme riskini taşımaktadır. Karşılaşılması muhtemel piyasa riskleri duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 25.09.2006 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline "Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş." unvanı ile tescil ve 29.09.2006 tarihli, 6653 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. 2012 yılında yapılan unvan değişikliği ile "Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş." olan Şirket

unvanı, 19.04.2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek, 30.04.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na "Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Son olarak yapılan unvan değişikliği ile "Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olan Şirket unvanı, 24.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurul Kararıyla, 21.05.2018 tarihinde "Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	: 601638

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

25.09.2006 tarihinde Marbaş B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile süresiz olarak kurulmuştur. 30.04.2012 tarihinden itibaren Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na, 21.05.2018 tarihinden itibaren Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşmüştür.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 25.09.2006 (Marbaş B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile kurulmuştur.
Dönüşüm Tarihi	: 30/04/2012 tarihinden itibaren Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na, 21/05/2018 tarihinden itibaren Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşmüştür.
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: TTK, SPK'n
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.
Merkez Adresi	: Esentepe Mahallesi Ecza Sokak Safter İş Merkezi No.6/1 Şişli / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	: (0212) 325 00 68 / :(0216) 377 11 36
İnternet Adresi	: www.gedikgirisim.com
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 70.000.000.-TL
Bilinen Ortak Sayısı	: Ortaklık Paylarının Borsa'da İşlem Görmesi Sebebiyle Ortak Sayısı Tam Olarak Bilinmemektedir.
Çıkarılmış Sermaye	: 20.000.000.-TL

6.1.5 Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket	Sektör	Yatırım Tutarı	Sermaye Tutarı (TL)	Ortaklık Payı (%) (*)
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.	Teknoloji Yatırımları	10.000.000	10.000.000	100,00%
Moderasyon Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	Yazılım ve Teknoloji	1.106.625	54.348	15,00%
BB Mekatronik Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Teknoloji ve Ar-Ge	935.000	555.556	17,00%
Segmentify Yazılım A.Ş.	Teknoloji	1.773.380	69.477	9,50%
Eyedijs Teknoloji A.Ş.	Teknoloji	1.126.200	58.336	12,00%
Digit Bilişim A.Ş.	Bilişim	277.000	56.202	4,44%
Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Üretim Tic.A.Ş.	Yazılım ve Teknoloji	292.894	63.009	8,85%
Genz Biyo Teknoloji A.Ş.	Teknoloji	871.940	67.226	17,79%
Tim Akıllı Kıyafetler ve Eldiven A.Ş.	Teknoloji ve Tekstil	1.617.208	59.585	12,30%
Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.	Teknoloji	390.745	61.761	5,80%
Enko Teknoloji A.Ş.	Teknoloji	277.000	54.651	4,00%
Otto Yazılım A.Ş.	Yazılım	277.000	59.234	4,54%
The Meditations Company GMBH	Teknoloji	35.512	25.000	5,87%
Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Ticaret A.Ş.	Yazılım	234.288	62.500	12,00%

(*) Dolaylı yoldan sahip olunanlar dahil edilmemiştir.

(**) Şirket tasfiye sürecindedir.

İhraççının tüm önemli yatırımlarında özkaynakları kullanılmıştır.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

GA BO

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1 Ana faaliyet alanları:

7.1.1 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca bu Tebliğ'de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.

Bununla birlikte ihraççı ayrıca kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirmektedir. Borsada işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör tahvilleri, DİBS ve yatırım fonu kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle gelirleri aşağıda gösterilmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%	30.09.2018	%	30.09.2019	%
Satış Gelirleri										
Hisse senetleri	159.636	3,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
Ters Repo	--		--		1.016.389	4,1%	1.016.389	36,1%	26.406.445	99,9%
Özel kesim tahvil ve bonoları	4.160.473	78,6%	5.606.935	1137,7%	2.173.851	8,8%	1.707.667	60,6%	--	0,0%
Toplam	4.320.109		5.606.935		3.190.240		2.724.056		26.406.445	
Diğer Gelir / (Giderler),net										
Faiz gelirleri	883.109	16,7%	802.763	-162,9%	103.316	0,4%	82.515	2,9%	22.716	0,1%
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(4.875)	-0,1%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
BPP işlemleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	83.488	1,6%	(82.435)	16,7%	(790)	0,0%	(789)	0,0%	--	0,0%
Özel kesim tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	18.424	0,3%	(18.358)	3,7%	--	0,0%	12.517	0,4%	--	0,0%
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	(6.979)	-0,1%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
Girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer düşüşü (net)	--	0,0%	(6.801.732)	1380,1%	21.465.141	86,7%	--	0,0%	--	0,0%
Toplam	973.167		(6.099.762)		21.567.667		94.243		22.716	
Toplam hasılat	5.293.276	100%	(492.827)	100%	24.757.907	100%	2.818.299	100%	26.429.161	100%
Satışların Maliyeti (-)										
Hisse senetleri	(149.440)		--		--		--		--	
Ters Repo	--		--		(1.015.902)		(1.015.902)		(26.387.013)	
Özel kesim tahvil ve bonoları	(4.055.201)		(5.566.984)		(2.158.613)		(1.705.303)		--	
Toplam	(4.204.641)		(5.566.984)		(3.174.515)		(2.721.205)		(26.387.013)	
Brüt Kar / (Zarar)	1.088.635		(6.059.811)		21.583.392		97.094		42.148	

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Strs Teknoloji Yatırım A.Ş.'ye 30 Mart 2015 tarihinde yatırım yapmış olup, mevcut sermaye payı % 100'dür.

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. internet ve online sistemler içinde ve telekomünikasyon yolu ile her türlü bilginin dağıtım ticaret pazarlama ve iletişimini yapmak, iletişim sistemleri kurmak, fikri mülkiyet hakları yaratmak ve bunları kiralamak-satmak, internet servis sağlayıcılığı vb. hizmetleri yerine getirmek, yazılım geliştirmek, bilgisayar donanım, yazılım, ekipmanları ile ticaret ve sanayi mallarının yurtiçi/yurtdışı ticaretini gerçekleştirmek, web ve internet tabanlı ticari projeler geliştirmek amacıyla kurulmuştur. Şirket, ayrıca teknoloji alanında faaliyet gösteren başlangıç aşamasında olan firmalara iştirak etmektedir.

The Mediations Company GBMH

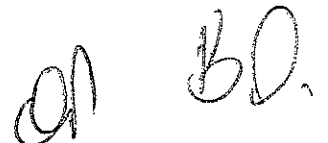
Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 21.11.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, The Mediations Company GBMH'in ("Mediations ") toplam % 8,00 oranındaki 2.000 adet hissesine 2.000 EURO (12.187 TL) karşılığında iştirak edilmiş, edinilen payların emisyon primine karşılık olarak sahip olduğu Yedi70 Sağlık Danışmanlık Paz.Tic A.Ş. hisselerinin tamamı The Mediation Company GmbH'ye devredilmiştir. Mediations'un gerçeğe uygun değer hesaplamasında bağımsız değerlendirme şirketi tarafından en güncel özkaynak yatırımı baz alınmış olup, 31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu % 8 oranındaki Mediations hisselerinin pazar/piyasa değeri söz konusu yöntemle göre 43.120 TL olarak hesaplanmıştır. Alınan yatırımla birlikte hisse oranı 5,87'ye seyrelmiştir. Şirket; teknoloji, bilim ve meditasyonu bir araya getirerek sağlık problemlerinin çözülebildiği, daha farkında bireyler ve toplum yaratmak için çalışmalarını sürdürüyor. Şirketin mobil uygulamasında son kullanıcıya sunduğu içerikler, meditasyon alanında uzman profesyoneller tarafından üretiliyor. Şirket, hali hazırda Türkiye, Almanya, Brezilya, Meksika gibi pazarlarda kullanıcılarına hizmet veriyor.

Segmentify Yazılım A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 24.05.2016 tarih ve 217 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Segmentify Yazılım A.Ş.'nin %5 oranında 3.050 adet hissesine 100.000 Euro (328.580 TL) karşılığında iştirak edilmiştir. 16.10.2017 tarihinde 4.270 adet C grubu payların satın alınmasıyla birlikte şirketteki iştirak oranı % 12'ye yükselmiştir. Sonrasında alınan yatırım ile hisse oranı 10,5%'e seyrelmiştir.

Bilgisayar programcılığı hizmetleri, bilgisayar yazılımlarının tasarlanması, geliştirilmesi, bakımı, güncelleştirilmesi hizmetleri, bilgisayar donanımları alanlarında danışmanlık hizmetleri, bilgisayar veritabanı oluşturma hizmetleri, bilgisayar verilerinin kurtarılması, düzeltilmesi ve bilgilerin elektronik ortamda elde edilmesi, yayılması, dağıtılması ve satımı hizmetleri, bilgisayar sistem analizi hizmetleri, bilgisayar danışmanlık hizmetleri, bilgisayar kiralanması hizmetleri, bilgisayar yazılımlarının kiralanması, lisans verilmesi hizmetleri, bilgisayar programlarının çoğaltılması hizmetleri, bilgisayar yazılımlarının tesisi hizmetleri de dahil fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere bilgisayar, donanım ve yazılım servisi, hizmeti ve eğitimi verilmesi, sunulması, sağlanması, pazarlanması amacıyla kurulmuştur.

Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Ticaret A.Ş.



İnternet ve mobil cihazlar üzerinden eğlence, oyun, sohbet gibi hizmetlerin, yazılım, grafik, interaktif CD, oyun CD, elektronik animasyon tasarımlarının üretilmesi, satılması, satın alınması, kiralanması ve kiraya verilmesi, teşhiri, pazarlanması, dağıtımını ithal ve ihraç edilmesi, Bu servislerin içinde dijital eşyaların ve servislerin üretilmesi, satılması, satın alınması, kiralanması, kiraya verilmesi amacıyla kurulmuştur.

Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.

Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş. eğlence sektöründe etkileşimli ve etkileyici deneyimler üretmek amacıyla kurulmuştur. Şirketin tarzı; bilinç ve hayal gücünü ön plana çıkaran tasarım ve duygulara dayalıdır. Bilgisayar ve yeni jenerasyon konsol oyunları üreten şirket, sinema filmleri, müzik projeleri ve sanal gerçeklik deneyimleri üzerine de projeler geliştirmektedir. Şirketin ilk projesi "Voidrunner", kullanıcılara sinema filmlerindeki heyecanlı uçuş sahnelerine benzer deneyimler yaşatmak amacıyla yaratılan, gerçek üstü bir dünyada geçen bir hız ve refleks bilgisayar oyunudur ve Steam isimli oyun satış platformunda Temmuz 2017'de satışa çıkmıştır. Hub Girişim, Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.'nin 63.009 TL olan şirket sermayesine %8.85 oranında iştirak etmiştir.

Moderasyon Bilişim San.Ve Tic. A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 20.04.2017 tarihinde 53.000 TL ödenmiş sermayeli Moderasyon Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %15'ine iştirak etmiştir.

Smart Moderation, sosyal medya kullanıcılarının (Facebook, Instagram, Youtube), kendi hesaplarındaki uygunsuz içerikli yorumların tespit edilmesini ve kaldırılmasını sağlayan yazılımdır.

Bu yazılım, Facebook, Instagram, Youtube gibi sosyal medya uygulamaları ile entegre çalışabilmekte olup; kullanıcının sosyal medya hesabında beliren küfür, reklam, istenmeyen e-posta gibi uygunsuz içeriklerin kullanıcı tarafından yönetilebilmesi için kullanılır.

BB Mekatronik Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Visionteractive (BB Mekatronik), kurumların pazarlama faaliyetlerinde kullanılmak üzere sosyal medya bağlantılı cihaz üretimi yapan, fiziksel dünya ile online dünyayı bir araya getiren çözümler üreten bir teknoloji ve ArGe firması.

Presstagram, InstaFlip, PhotoToy, SocialMat gibi çeşitli sosyal medya tabanlı ürünler geliştiren Visionteractive, genel olarak markaların, hedef kitleleriyle fiziksel mekanlardaki etkileşimini artıracak çözümler sunuyor. Sosyal ağlarda etiket (hashtag) kullanımıyla veya SMS gönderimiyle aktive olan çeşitli makineler geliştiriyor. Bu sayede markaların hem sosyal medya görünürlüğünü hem de etkinliklerde ve mekanlardaki birebir etkileşimini artırıyor.

Hub Girişim, 28.07.2017 tarihinde BB Mekatronik A.Ş.'nin 555.555 TL olan şirket sermayesinin %17'sini bağlı ortaklığı STRS TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.'den satın almıştır.

Genz Biyo Teknoloji A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 13.11.2017 tarih ve 245 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Genz Biyo Teknoloji A.Ş.'nin ("Genz Biyo") %10,64 oranındaki 7.152 adet C grubu hissesine 521.562 TL karşılığında iştirak edilmiştir. İlgili ödeme 13.11.2017 tarihinde gerçekleşmiştir.

GA BA

12.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Genz Biyo Teknoloji A.Ş.'nin ("Genz Biyo") %7,15 oranındaki 4.805 adet B grubu hissesine 350.378 TL karşılığında ilave pay edinilmiştir. İlgili ödeme 13.03.2018 tarihinde gerçekleşmiştir.

İkinci yatırımla birlikte Genz Biyo daki iştirak oranı % 17,79 olmuştur.

Genz Biyo, laboratuvar ortamında biyolojik veri ve gen analizi ile statik modelleme yapmak ve bu alanda faaliyet göstermek amacıyla 03.01.2017 tarihinde kurulmuştur.

Tim Akıllı Kıyafetleri ve Bilişim Teknolojisi A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 12.03.2018 tarih ve 245 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Tim Akıllı Kıyafetleri ve Bilişim Teknolojisi A.Ş.'nin ("Tim Akıllı Kıyafetleri") %12,30 oranındaki 4.170 adet B grubu, 3.158 adet C grubu hissesine 1.027.632 TL karşılığında iştirak edilmiştir. İlgili ödeme 13.03.2018 tarihinde gerçekleşmiştir.

Tim Akıllı Kıyafetleri, kumaş üretiminde yenilikçi teknolojilerin uygulanması ile iletken ipliklerden dokunmuş, elektronik frekans üretebilen, yıkanabilir, boyanabilir, giyilebilir kumaşların üretilmesi, bu kumaşlarla elektronik cihazların kontrolünün gerçekleştirilmesi amaçları ile faaliyet göstermek üzere 22.12.2016 tarihinde kurulmuştur.

Kimola Veri Teknikleri A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 19.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Kimola Veri Teknolojileri A.Ş.'nin toplam % 5,7965 oranındaki 3.580 adet C Grubu hissesine 390.745 TL karşılığında iştirak edilmiştir.

Sosyal medya verileri toplanıp 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 ifade eder.

Enko Teknoloji A.Ş.

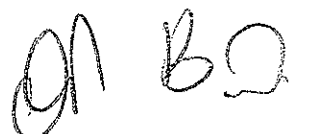
Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 12.09.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Enko Teknoloji A.Ş.'nin toplam % 4,00 oranındaki 2.186 adet hissesine 277.000 TL karşılığında iştirak edilmiştir.

Kurumsal kaynak planlama, stok takibi, ürün listeleme, müşteri ve tedarikçilerle gerçekleşen veya gerçekleştirilecek ticarete kullanılan fatura, e-fatura, irsaliye, sipariş, tekliflerin takibi ve Yönetimi hizmeti veren şirket, 1984 yılında kurulmuştur.

OTTO Yazılım A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 12.09.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Otto Yazılım A.Ş.'nin toplam % 4,54 oranındaki 2.694 adet hissesine 277.000 TL karşılığında iştirak edilmiştir.

Bağlantılı taşıtlardan çeşitli yollarla toplanan verilerin sigorta, otomotiv, lojistik ve diğer sektörler için ticari değer taşıyan analizlere ve raporlara dönüştüren büyük veri işleme yazılımı ve bu raporların kullanıcılara sunulduğu mobil uygulama ya da diğer bağlantılı cihazlardan görüntülenebilen analiz ekranları işleri.



EYEDIUS Teknoloji A.Ş.

Şirket'in, 12.12.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Eyedius Teknoloji A.Ş.'nin toplam %6 oranındaki 3.501 adet C grubu hissesine 150.000 ABD Doları karşılığında iştirak edilmiştir. Yine 12.12.2018 tarihinde 3.501 adet B grubu payların satın alınması ile birlikte şirketteki iştirak oranı %12'ye yükselmiştir.

Geliştirilen bilgisayar programları ve donanım çözümleri sayesinde güvenlik sistemleri; hırsız ve yangın alarmı, elektronik kasa ve benzeri güvenlik sistemlerinin kontrolü, kurulumu, bakımı, alınan alarm sinyali ile sistemin doğrulanması ve gerekli birimlerin harekete geçirilmesi gibi ileri seviye güvenlik çözümleri sunan şirket.

Digit Bilişim A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 11.10.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Digit Bilişim A.Ş.'nin toplam %4,4 oranındaki 2.527 adet D grubu hissesine 50.000 ABD Doları (277.000 TL) karşılığında iştirak edilmiştir.

Akıllı ev otomasyon sistemlerini, mobil donanım ve yazılım teknolojileri ile birleştirerek giriş-çıkış güvenliği kontrolü sağlayan şirket.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Hub Girişim, Türkiye'nin giderek yükselen global profiline paralel olarak, bölgenin büyüme dinamiklerini ve dünya ekonomisinin öne çıkan trendlerini de göz önünde bulundurarak, kârlı sektör ve projelerden oluşan bir portföy oluşturmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda fikirlere ve henüz başlangıç aşamasındaki yeni kurulmuş şirketleri incelemektedir. Kuruluşumuz, satın almaları, yeniden yapılandırmaları ve büyüme stratejisi güden büyüme ve genişleme yatırımlarını da portföyüne dahil etmeyi hedeflemektedir. Yatırımlarımızın Teknoloji odaklı projeler olmasına dikkat etmekteyiz. Portföye alınacak sektör ve şirketler ayrıntılı bir inceleme sonucunda dikkatle seçilmekte, yatırımcıların maksimum getiri elde edeceği alanlar tercih edilmektedir. Yüksek rekabet avantajına ve büyük pazar yaratma potansiyeline sahip, Türkiye'nin ekonomik ve sosyal gelişimine katkıda bulunabilecek her türlü proje değerlendirmeye alınmaktadır.

Yatırım fonları sektörü 2018 yılında ciddi kan kaybına uğramasına karşın, alternatif yatırım fonlarının özellikle de Girişim Sermayesi Yatırım Fonları'nın ciddi bir gelişme sağladığı görüldü. Küresel piyasalarda Emeklilik Fonlarının ve Varlık Fonlarının önemli miktarda yatırım yaptığı bu fon türünün SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III52.4) düzenlemesi ile ülkemizde de gelişerek reel sektöre ve sermaye ihtiyacındaki girişimlere önemli bir kaynak oluşturması beklenmektedir.

Türkiye ekosistemi özellikle büyüme aşamasındaki teknoloji start-up'ları için fon bolluğunun olmaması, ilgili alanlarda mentörlük, küresel network ve yurtdışı tecrübe eksikliği gibi bazı zorluklara sahne olduğundan, ekosistem açısından fayda alanının ve yatırımcı açısından fırsatın da büyüme aşamasında olduğu anlaşılabilir. Bir sonraki aşama için atılıma ihtiyaç duyan büyüme aşamasındaki startup'ların, fon ve mentörlük konularındaki ihtiyaçları, VC'ler açısından ortalama %25 gibi yüksek bir hisse alma imkanı doğurduğundan, ortalama senaryoda yıllık getiri USD bazında %32 olarak öngörülmektedir.

Bugüne kadar kurulan toplam GSYF sayısı 34 iken Eylül tarihli SPK İstatistik Bülteni'ne göre bunlardan sadece 8 tanesi yatırım alabilmiştir. Eylül 2018 itibariyle GSYF'lerin toplam büyüklüğü 977 Milyon TL dir. Kurulan GSYF'lerin yatırım stratejileri altyapı, şehir hastanesi, enerji, teknoloji ve KOBİ ağırlıklıdır; bugüne kadar gerçekleşen yatırımlar da bu sektörlerde olmuştur.

Türkiye'de bulunan startuplar 2019 başından Ekim 2019'a kadar melek yatırımcılardan ve risk sermayesi fonlarından totalde 14 milyon USD yatırım aldılar. 2018 yılı itibariyle Türkiye'de toplamda 47 inkübasyon/akselerasyon merkezi, 81 teknopark, 41 ortak çalışma alanı, 40 yatırım fonu ve 471 akredite melek yatırımcı bulunmaktadır.

HUB GSYO'nun sektördeki avantajları:

- Ortakların geniş network ağının bulunması yatırım yapılan şirketler için ve StartersHub için çeşitli partnerlikler doğurmaktadır.
- Sektörde StartersHub olarak 5 yılı aşkın bir bilgi ve birikim tecrübemiz bulunmaktadır.
- Erken aşama teknoloji girişim yatırım süreçlerinde ekibin toplamda 20 yılın üzerinde tecrübesi bulunmaktadır.
- Amerika Birleşik Devletleri'nde ofisin bulunması, şirket kuruluşlarında bulunan yardımlar, yatırımcı ve mentor network ağı, yatırım yapılan şirketlerin daha hızlı büyümesine ve yatırımların daha kısa sürede likide edilmesine yardımcı olmaktadır.
- Yatırım yapılan şirketlerin büyüme potansiyeli olan sektörlerden ve bu sektörler içinde rekabet avantajına sahip olanlar arasından seçilmesine özen gösterilir. Şirket, sektörlerde meydana gelebilecek olumsuzluklara karşı riskleri en aza indirmek için yatırımlarında bir sektöre yoğunlaşmayı, farklı sektörlerle yatırım yapmaya dikkat etmektedir.

HUB GSYO'nun sektördeki dezavantajları:

- Sadece erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım yapılmasından dolayı yatırım yapılan şirketlerin risk potansiyeli yüksektir olmaktadır.
- Ekonomideki olumsuzluklardan etkilenebilecek portföydeki girişim şirketlerinin bu nedenle değerinin düşmesi dolayısıyla Şirket'in de kar zarar tablosunun etkilenmesi söz konusu olmaktadır.
- Makroekonomik riskler dışında, yatırım yapılan sektörlerde meydana gelebilecek olumsuzluklar da Şirket ve portföyündeki girişim şirketleri için risk oluşturmaktadır.

Borsa İstanbul A.Ş. verilerine göre sektörde faaliyet gösteren halka açık 7 girişim sermayesi yatırım ortaklığı şirketi bulunmaktadır. Şirketlere ait bilgiler aşağıda yer alan tabloda verilmektedir. Kaynak: www.borsaistanbul.com, www.spk.gov.tr

ŞİRKET BAZINDA 14.10.2019 TARİHİ İTİBARIYLA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIKLARININ GENEL BİLGİLERİ					
	Ortaklığın Unvanı	Kayıtlı Sermaye Tavanı (TL)	Çıkarılmış Sermaye (TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Piyasa Değeri (TL)
1	GÖZDE GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	2.000.000.000	385.000.000	3,23	1.243.550.000
2	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	250.000.000	74.652.480	2,31	172.447.229
3	VERUSATÜRK GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	75.000.000	52.000.000	3,07	159.640.000
4	HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	70.000.000	20.000.000	5,22	104.400.000
5	HEDEF GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	100.000.000	64.000.000	1,58	101.120.000
6	RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YAT. ORT. A.Ş.	207.750.000	41.550.000	0,7	29.085.000
7	EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM YAT. ORT. A.Ş.	200.000.000	20.000.000	0,14	2.800.000

Ortaklık, ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca girişim sermayesi yatırımları yapmaktadır. Yatırım portföyü içerisinde birden çok sektör yatırımı olması hedeflenmektedir. Bu nedenle riskin dağıtılması ve farklı sektörlerde büyüme ve gelişme trendinin yakalanabilmesi mümkündür.

HUB Girişim; gelişme potansiyeli taşıyan şirketleri hedeflemektedir. Bu şirketlerin ürünlerinin pazarda yeterince tanınmaması ve portföye alınan şirketlerin mali yapılarının başlangıçta çok güçlü olmaması dezavantaj olarak ortaya çıkmakta iken, HUB Girişim' in kaynak ve yönetsel katkısının hem ürün tanınırlığında hem de finansal yapıda sağlayacağı artı değer ile, şirketlerin değerini olumlu etkilemesi beklenmektedir. Şirket BİAŞ'ta işlem gören Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı şirketlerinden biridir.

Sektörün Avantajları

- GSYO'lar kurumlar vergisinden muaftır.
- Yapacağı girişim sermayesi yatırımları için yatırım başına belirtilmiş bir yatırım üst sınırı belirtilmemiştir.
- GSYO'lar girişim şirketlerine doğrudan veya dolaylı olarak yatırım yapabilir, yönetimine katılabilir, danışmanlık hizmeti verebilir.
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

Kısıtlamalar

gn ba

- Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları girişim sermayesi yatırımlarına portföy değerinin en az %51'si oranında yatırım yapmak zorundadırlar.
- Yurtdışına sadece aktif değerinin %10'u kadar yatırım yapabilmesi.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının hasılatının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%	30.09.2018	%	30.09.2019	%
Satış Gelirleri										
Hisse senetleri	159.636	3,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
Ters Repo	--		--		1.016.389	4,1%	1.016.389	36,1%	26.406.445	99,9%
Özel kesim tahvil ve bonoları	4.160.473	78,6%	5.606.935	1137,7%	2.173.851	8,8%	1.707.667	60,6%	--	0,0%
Toplam	4.320.109		5.606.935		3.190.240		2.724.056		26.406.445	
Diğer Gelir / (Giderler),net										
Faiz gelirleri	883.109	16,7%	802.763	-162,9%	103.316	0,4%	82.515	2,9%	22.716	0,1%
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(4.875)	-0,1%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
BPP işlemleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	83.488	1,6%	(82.435)	16,7%	(790)	0,0%	(789)	0,0%	--	0,0%
Özel kesim tahviller gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	18.424	0,3%	(18.358)	3,7%	--	0,0%	12.517	0,4%	--	0,0%
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	(6.979)	-0,1%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
Girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer düşüşü (net)	--	0,0%	(6.801.732)	1380,1%	21.465.141	86,7%	--	0,0%	--	0,0%
Toplam	973.167		(6.099.762)		21.567.667		94.243		22.716	
Toplam hasılat	5.293.276	100%	(492.827)	100%	24.757.907	100%	2.818.299	100%	26.429.161	100%
Satışların Maliyeti (-)										
Hisse senetleri	(149.440)		--		--		--		--	
Ters Repo	--		--		(1.015.902)		(1.015.902)		(26.387.013)	
Özel kesim tahvil ve bonoları	(4.055.201)		(5.566.984)		(2.158.613)		(1.705.303)		--	
Toplam	(4.204.641)		(5.566.984)		(3.174.515)		(2.721.205)		(26.387.013)	
Brüt Kar / (Zarar)	1.088.635		(6.059.811)		21.583.392		97.094		42.148	

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Yoktur.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.09.2019 dönemi faaliyet raporunu aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/795486>

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı Grup şirketi değildir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

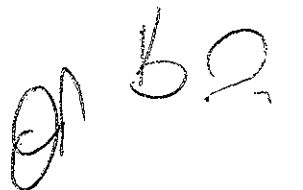
9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

İhraççının maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımından oluşmaktadır ve 30.09.2019 tarihi itibarıyla itfa süresi dolmuştur.



9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1 Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.792.794	8.596.935	3.364.263	293.104
Finansal Yatırımlar	1.977.218	--	--	2.000.864
Diğer Alacaklar	--	750.000	4.946.344	8.916.017
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	--	750.000	4.946.344	8.916.017
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	933.907	235.045
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	--	--	933.907	235.045
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	387.655	497.376	505.967	505.563
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	12.157.667	9.844.311	9.750.481	11.950.593
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	11.149.628	8.355.917	32.156.000	34.148.776
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.847	960	73	--
Diğer Duran Varlıklar	590.200	--	--	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	11.741.675	8.356.877	32.156.073	34.148.776
TOPLAM VARLIKLAR	23.899.342	18.201.188	41.906.554	46.099.369
KAYNAKLAR				

Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	1.732	1.799	3.275	10.543
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar</i>	<i>1.732</i>	<i>1.799</i>	<i>3.275</i>	<i>10.543</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	4.533	5.368	1.585	1.153
Diğer Borçlar	12.621	12.114	9.282	167.265
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar</i>	<i>12.621</i>	<i>12.114</i>	<i>9.282</i>	<i>167.265</i>
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.705	3.075	1.580	--
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>6.745</i>	<i>3.075</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>5.960</i>	<i>--</i>	<i>1.580</i>	<i>--</i>
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	31.591	22.356	15.722	178.961
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Karşılıklar	11.179	13.783	--	688
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>11.179</i>	<i>13.783</i>	<i>--</i>	<i>688</i>
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	11.179	13.783	0	688
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	42.770	36.139	15.722	179.649
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Sermaye Avansı	--	--	--	3.500.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	270	270	270	270
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(5.155)	2.325	--	(174)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	<i>(5.155)</i>	<i>2.325</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>(174)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	310.893	366.327	421.389	520.988
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	2.445.428	3.495.130	(2.256.610)	21.369.574
Net Dönem Karı/Zararı	1.105.136	(5.699.003)	23.725.783	529.062
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	23.856.572	18.165.049	41.890.832	45.919.720
TOPLAM KAYNAKLAR	23.899.342	18.201.188	41.906.554	46.099.369

İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle, 2016 yılındaki 23,9 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %24 azalışla 18,2 milyon TL'ye gerilemiş, 2018 yılında ise 2017 yılına göre %130 artışla 41,9 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının aktiflerindeki değişim temel olarak uzun vadeli finansal yatırımların değerindeki değişimden kaynaklanmaktadır.

İhraççının dönen varlıkları yıllar itibariyle, 2016 yılındaki 12,1 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %19 azalışla 9,8 milyon TL'ye, 2018 yılında 2017 yılına göre %1 azalışla 9,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.09.2019 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan diğer alacaklar toplam varlıkların %19'unu oluşturmaktadır.

İhraççının duran varlıkları yıllar itibariyle, 2016 yılındaki 11,7 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %29 azalışla 8,3 milyon TL'ye gerilemiş, 2018 yılında 2017 yılına göre %285 artışla 32,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Duran varlıklardaki değişim temel olarak uzun vadeli finansal yatırımların değerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. 30.09.2019 itibariyle ihraççının duran varlıkları toplam aktiflerinin %74'ünü oluşturmaktadır.

İhraççının özkaynakları yıllar itibariyle, 2016 yılındaki 23,9 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %24 azalışla 18,1 milyon TL'ye gerilemiş, 2018 yılında 2017 yılına göre %131 artışla 41,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklardaki değişim temel olarak uzun vadeli finansal yatırımların değerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.09.2019 itibariyle %99 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018, 30.09.2019 bilançolarında finansal borcu bulunmamaktadır.



el bo.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

KAR VEYA ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş	Geçmemiş
	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019
Hasılat	5.293.276	(492.827)	24.757.907	2.818.299	26.429.161
Satışların Maliyeti (-)	(4.204.641)	(5.566.984)	(3.174.515)	(2.721.205)	(26.387.013)
BRÜT KAR/ZARAR	1.088.635	(6.059.811)	21.583.392	97.094	42.148
Genel Yönetim Giderleri (-)	(266.871)	(204.100)	(277.947)	(247.140)	(225.717)
Pazarlama Giderleri (-)	(11.173)	(10.458)	(13.536)	(11.449)	(12.899)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.514	6.347	22.760	22.785	4.367
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	816.105	(6.268.022)	21.314.669	(138.710)	(192.101)
Finansman Gelirleri	298.944	620.663	2.412.635	2.380.245	760.085
Finansman Giderleri (-)	(9.913)	(51.644)	(1.521)	(6.310)	(38.922)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	1.105.136	(5.699.003)	23.725.783	2.235.225	529.062
DÖNEM KARI/(ZARARI)	1.105.136	(5.699.003)	23.725.783	2.235.225	529.062
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	0,0553	(0,2850)	1,1863	0,1118	0,0265
DIĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(5.155)	7.480	--	--	(174)
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	(5.155)	7.480	--	--	(174)
DIĞER KAPSAMLI GELİR	(5.155)	7.480	--	--	(174)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.099.981	(5.691.523)	23.725.783	2.235.225	528.888

İhraççının faaliyetleri temel olarak girişim sermayesi yatırımları kapsamında hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme gelirleri ile hisse senedi ve özel kesim – devlet tahvili satış hasılatından oluşmaktadır. Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin, satın aldığı hisse senetlerin, tahvillerin ve fonların gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilmektedir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%	30.09.2018	%	30.09.2019	%
Satış Gelirleri										
Hisse senetleri	159.636	3,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
Ters Repo	--		--		1.016.389	4,1%	1.016.389	36,1%	26.406.445	99,9%
Özel kesim tahvil ve bonoları	4.160.473	78,6%	5.606.935	1137,7%	2.173.851	8,8%	1.707.667	60,6%	--	0,0%
Toplam	4.320.109		5.606.935		3.190.240		2.724.056		26.406.445	
Diğer Gelir /										

(Giderler),net										
Faiz gelirleri	883.109	16,7%	802.763	-162,9%	103.316	0,4%	82.515	2,9%	22.716	0,1%
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(4.875)	-0,1%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
BPP işlemleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	83.488	1,6%	(82.435)	16,7%	(790)	0,0%	(789)	0,0%	--	0,0%
Özel kesim tahviller gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	18.424	0,3%	(18.358)	3,7%	--	0,0%	12.517	0,4%	--	0,0%
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	(6.979)	-0,1%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%	--	0,0%
Girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer düşüşü (net)	--	0,0%	(6.801.732)	1380,1%	21.465.141	86,7%	--	0,0%	--	0,0%
Toplam	973.167		(6.099.762)		21.567.667		94.243		22.716	
Toplam hasılat	5.293.276	100%	(492.827)	100%	24.757.907	100%	2.818.299	100%	26.429.161	100%
Satışların Maliyeti (-)										
Hisse senetleri	(149.440)		--		--		--		--	
Ters Repo	--		--		(1.015.902)		(1.015.902)		(26.387.013)	
Özel kesim tahvil ve bonoları	(4.055.201)		(5.566.984)		(2.158.613)		(1.705.303)		--	
Toplam	(4.204.641)		(5.566.984)		(3.174.515)		(2.721.205)		(26.387.013)	
Brüt Kar / (Zarar)	1.088.635		(6.059.811)		21.583.392		97.094		42.148	

İhraççı 2016 yılında 1,1 milyon TL brüt kar elde ederken 2017 yılında brüt zararı -6 milyon TL'ye gerilemiştir. Söz konusu düşüş girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer değerlemesinden 6,8 milyon TL zarar yazılması nedeniyle. 2018 yılında ise girişim sermayesi yatırımları gerçeğe uygun değer değerlemesinden gelir yazılan 21,5 milyon TL'nin etkisiyle 21.6 milyon TL brüt kar elde etmiştir. 2018 yılında oluşan 21.5 milyon TL gerçeğe uygun değer artışının 19 milyon TL'lik kısmı STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin gerçeğe uygun değer artışından kaynaklanmaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

DÜNYADA VE TÜRKİYE'DE GENEL EKONOMİK DURUM

ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin haber akışı devam ederken, ABD'nin Avrupa Birliğine de ek vergi açıklaması risk iştahında bozulmaya neden oldu.

Eylül ayının ilk yarısında %1,5'in üzerinde değer kazanan gelişen ülke kurları, negatif haber akışıyla ayın ikinci yarısında kazançlarının bir kısmını geri vererek ayı %0,8'lik bir değer artışıyla bitirdi. TL ise %3'ün üzerinde değer kazancıyla pozitif ayrıştı.

an bo.

Eylül ayında Fed 2008 yılından bu yana ikinci kere faiz indirimi yaparken, Avrupa Merkez Bankası AMB de politika faizini -%0,4'ten -%0,5'e indirdi. Ayrıca, AMB Kasım ayında 20 milyar Euro tutarında varlık alımlarına başlama kararı aldı.

Ağustos'ta %1,40'lara düşen ABD 10 yıllık tahvil faizleri, faiz indiriminden önce %1,90 seviyelerine kadar yükselse de indirimin gelmesiyle %1,50 civarlarına geri çekildi. Aynı şekilde Alman 10 yıllık faizleri de %-0,4'lere yükseldikten sonra faiz indiriminden sonra -%0,5 seviyelerine indi.

Eylül ayında enflasyon %9,26 ile son 32 ayın en düşük seviyesine gerilerken üretici fiyatları da %2,45 ile son 3 yılın diplerinde. Yeni Ekonomi Programı'nda 2019 enflasyon beklentisinin %12'ye düşmesi de faizler için ek bir destek unsuru sunmakta.

Son bir ayda MSCI gelişen ülkeler endeksi %1,4 değer kaybederken, Bist 100 %3'ün üzerinde değer kazandı. Sanayi hisseleri %3,5 değer kazanırken, bankacılık hisselerinde artış %5'lere kadar yaklaştı.

Dolar bazında Borsa İstanbul son 10 yılın en düşük düzeylerinde seyir izlemekte. Gerek fiyat / defter değeri gerekse de fiyat / kazanç değeri gibi değerlendirme kriterlerine bakıldığında hisse senetleri hem tarihsel hem de diğer gelişen ülkelere kıyasla bir hayli ucuz düzeylere işaret etmekte.

Küresel büyümenin yavaşladığı mevcut konjonktürde, ABD ekonomisinin görece güçlü seyrini koruması güçlü dolar temasını ön plana çıkarırken, altın fiyatlarını baskıladı.

Böylece, altının ons fiyatı Eylül ayında %3 değer kaybederken, altının gram fiyatı TL'deki değer kazancı ile %5'in üzerinde düştü.

Gelişmiş ülke merkez bankalarından faiz indirimleri gelirken, faiz indirimi yapan gelişen ülke merkez bankalarının sayısı da son 10 yılın zirvesine çıkmış durumda bulunmakta.

Negatif faizli tahvil-bonolar, tahvil-bono piyasasının %30'una yakınına oluşturulmuş, yatırımcıların getiri arayışı altını cazip bir enstrüman yapmaya devam edecektir.

ABD-Çin ticaret savaşları, Brexit gibi henüz çözüme kavuşmamış riskler finansal piyasalarda risk iştahı üzerinde baskı unsurları oluşturmaktadır. Bu dönemde, ekonomi politikalarında belirsizlikler endeksinin tüm zamanların zirvesinde olması altını destekleyici nitelik taşımaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Borçluluk Durumu (TL)	30.09.2019
Kısa vadeli yükümlülükler	178.961
Garantili	--
Teminatl	--
Garantisiz/Teminatsız	178.961
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	--
Garantili	--
Teminatl	--
Garantisiz/Teminatsız	688

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	178.961
Özkaynaklar	45.919.720
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	20.000.000
Sermaye Avansı	3.500.000
Yasal yedekler	520.988
Diğer yedekler	21.898.732
TOPLAM KAYNAKLAR	46.098.681

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	
B. Nakit Benzerleri	293.104
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.000.864
D. Likidite (A+B+C)	2.293.968
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	--
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	--
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	--
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	--
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	--
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(2.293.968)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	--
L. Tahviller	--
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	--
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	--
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(2.293.968)

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

İhraççı'nın işbu izahnamenin imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. 30.09.2019 yıllık hesap dönemine ilişkin İhraççı'nın net işletme sermayesi 11.771.632 TL'dir. Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Planlanan bedelli sermaye artırımından gelecek ilave kaynak Şirket'in işletme sermayesini daha da güçlendirecektir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Dönen Varlıklar	12.157.667	9.844.311	9.750.481	11.950.593
Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.591	22.356	15.722	178.961
Net İşletme Sermayesi	12.126.076	9.821.955	9.734.759	11.771.632

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

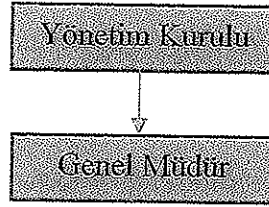
İşbu izahnamenin 5. Bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

Aşağıda yer verilen 15.2-15.8 numaralı bölümlerde istenilen bilgilerin mevcut olmaması durumunda, bu hususun ilgili başlıklar altında belirtilmesi gerekmektedir.

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı		Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür	1 yıl / 9 ay	0	0
Ayşe Ebru Dorman	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		Yönetim Kurulu Başkanı	1 yıl / 9 ay	0	0
Bahadır İlgaç	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 9 ay	0	0

Rıza Metin Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 9 ay	0	0
Özge Bulut Maraşlı	Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 9 ay	0	0

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler ayrıca tablonun altında verilecektir.

Onur Topaç

Devam Edenler:

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Gedik Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

GYHOL Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

GYHOL Delta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Devam Etmeyenler:

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.

Banqo Bilgi Teknolojileri A.Ş.

Ayşe Ebru Dorman

Yönetim Kurulu Başkanı: STRS Teknoloji Yatırım A.Ş (StartersHub).

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı: Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., KVK Teknoloji Ürünleri ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu Üyesi: Paycore Holding A.Ş., Keyifli İşler Turizm Gıda Sağlık İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş. (The LifeCo).

Bahadır İlgaç

Devam Edenler:

Dost Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İstanbul Film Stüdyoları Anonim Şirketi

Sefaköy Depo Lojistik Anonim Şirketi

VK Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat Anonim Şirketi

Paycore Holding A.Ş.

Kartek kart ve bilişim teknolojileri tic. a.ş.

KARTNET BİLGİSAYAR SAN. VE TİC. A.Ş.

KARBİL YAZILIM VE BİLİSİM TEKNOLOJİLERİ TIC. A.S.

Paycore Payment Transaction Services Bilişim Hizmetleri A.Ş.

Keyifli İşler Turizm Gıda Sağlık İnşaat İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi

Keyifli Yaşam Turizm Sağlık Yatırımları Anonim Şirketi

Kandilli Teknoloji Yatırımları ve Ticaret Anonim Şirketi
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.
HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş

Devam Etmeyenler:
TED İstanbul Koleji Vakfı
Meditasyon
Reality Arts
Kandilli Film Yapım ve Stüdyo İşletmeciliği Ticaret Anonim Şirketi
İstanbul Kamera ve Işık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
İstanbul Kamera Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

Rıza Metin Ercan

Mercan Tasarım Mühendislik İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - %100 Sahip

Coral Group Turizm İnşaat Yatırım ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - %100 Sahip

Level 4 Societe Anonyme – YK Üyesi – Hissedarlık mevcut değil

Özge Bulut Maraşlı

Yönetim Kurulu Üyelikleri:
MAY Prodüksiyon Yapım ve Ticaret A.Ş.
Dogan TV Holding A.Ş.
DTV Görsel İletişim A.Ş.
Rapsodi Radyo ve Televizyon Yayıncılık A.Ş.
Dogan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.
Netd Müzik Video Dijital Platform ve Ticaret A.Ş.
Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği
Profesyonel İş Kadınları Derneği
International Academy Television Arts and Sciences

Denetim Kurulu Üyeliği
Yönetim Kurulunda Kadın Derneği

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Arda Aşkın	Genel Müdür		Genel Müdür	0	0
Ayşe Ebru Dorman	YK Üyesi		Yönetim Kurulu Başkanı	0	0

Özge Bulut Maraşlı	Bağımsız YK Üyesi			0	0
Rıza Metin Ercan	Bağımsız YK Üyesi			0	0
Bahadır İlgaç				0	0
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı			0	0

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı 5 yıldan önce kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personellerin akrabalık ilişkisi yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Onur Topaç

1990 yılında İstanbul'da doğan Onur Topaç, 2009 yılında Avusturya Lisesi'ni bitirdikten sonra 2013 yılında Koç Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini tamamlamıştır. Özyeğin Üniversitesi'nde Finansal Mühendisliği bölümünde Yüksek Lisans eğitimine devam etmektedir.

2008 yılında Gedik Yatırım'da internet sitesi sorumlusu olarak finans kariyerine başlayan Topaç, 2012 yılında Londra'da FXCM şirketinde staj yapmıştır. 2013'te Gedik Yatırım'da Yatırım Bankacılığı bölümünün kuruluş safhasına görev alıp teknolojik dönüşümüne öncülük eden Onur Topaç, 2015 Nisan itibarıyla Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Bireysel olarak teknoloji yatırımlarına ve girişimlerine destek olmaya yönelmiş, 2015 yılı itibarıyla da Melek Yatırımcı olarak, bu girişimlerini lisanslı düzeyde yapmaya başlamıştır.

Ayşe Ebru Dorman

Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği'ni bitiren Dorman, UC Berkeley Mühendislik Yüksek Lisansı ve Harvard Business School MBA mezunu.

İş hayatına 1995 yılında McKinsey İstanbul'da başlayan Ebru Dorman, 17 yıllık yurt dışı kariyerinden sonra Türkiye'ye dönüp 2015 yılında MV Holding'e katıldı.

MV Holding CEO'su olan Dorman, StartersHub YK Başkanlığı, KVK, PayCore, The LifeCo YK Üyeliği yanı sıra Endeavor Derneği, Çöpüne Sahip Çık Vakfı, Türkiye Bilişim Vakfı ve Yönetim Kurulunda Kadın Derneği YK Üyeliği görevlerini de sürdürüyor.

Bahadır İlgaç

Ankara Çankaya Atatürk Anadolu Lisesi mezunu olan Bahadır İlgaç, 2004 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Matematik Bölümü'nü, 2006 yılında tam burslu olarak Sabancı Üniversitesi MBA programını bitirmiştir.

MV Holding'e katılmadan önce Doğan Holding 'te ve Borusan EnBW Enerji şirketinde Strateji ve İş Geliştirme departmanlarında çalışmıştır. 2011 yılında MV Holding'e katılan Bahadır İlgaç halen İş Geliştirme ve İştirakler Direktörü olarak görev yapmakta ve grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyelikleri bulunmaktadır. Birleşme ve satın almalar, proje finansmanı, stratejik planlama, finansal raporlama, bütçe planlama ve iştirak yönetimi konularında zengin deneyime sahiptir.

Rıza Metin Ercan

Prof. Dr. Metin Ercan 1961 yılında İstanbul'da doğdu. 1980 yılında Saint Joseph Fransız Lisesi'nden ve 1984 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1987 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nden işletme yüksek lisans, 1989 yılında City University of New York'dan (ABD) ekonomi yüksek lisans derecelerini aldı. 1995 yılında Boston College'dan (ABD) finans doktoru unvanını alan Ercan, 1993-1995 yılları arasında ABD'de öğretim görevliliği yaptı. 1997 yılından beri Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde öğretim üyesidir. Ercan, 1995-1996 yıllarında T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nda Başkan Yardımcısı ve Başkan Vekili olarak görev aldı. Aynı dönemde Emlak Bankası'nda Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 2005-2008 döneminde, Türk Telekomünikasyon A.Ş.'de yönetim kurulu Murahhas üyesi ve icra komitesi üyesi olan Ercan aynı dönemde, Türk Telekomünikasyon A.Ş.'nin iştirakleri olan Avea, TTNNet ve diğer şirketlerde de yönetim kurulu üyeliğinde bulundu. Mart 2010 - Ocak 2012 tarihleri arasında Sermaye Piyasası Kurulu Başkan Danışmanlığı görevinde bulunmuştur. Ercan'ın 'Kayıt Dışı Ekonomi ve Hızlı Tüketim Malları Sektörü' ve 'Türkiye Küresel Büyüme Modeli' isimli iki kitabı yayımlanmış olup, yurt 25 içi ve yurt dışı hakemli dergilerde yayımlanan çok sayıda makalesi bulunmaktadır. 2015 yılında şirketimizde bağımsız üye olarak görev yapmaya başlamıştır.

Özge Bulut Maraşlı

Özge Bulut Maraşlı, Doğan Holding Yönetim Kurulu Danışmanı, Doğan Müzik , Net D, Slowtürk, D Yapım ve May Yapım Şirketleri Yönetim Kurulu üyesidir.

Mayıs 2018'e dek Kanal D ve D Yapım şirketlerinden sorumlu CEO'su ve Doğan TV CEO yardımcısı olarak görev yapan Bulut Maraşlı, stratejik yatırımlardan kurumsal iletişime, izleyici davranışlarından tüm paydaş ilişkilerine kadar çeşitli alanlarda çalışmış; Kanal D'nin tüm yayın stratejileri, dizi ve programlar, yurtdışı içerik satış, dijital yatırımlar ve yapımcılarla ilişkilerini yürütmüştür.

Özge Bulut Maraşlı, Doğan Televizyon'a geçmeden önce Doğan Holding'de iş kollarının stratejik uyumu ve iş geliştirme alanlarının sorumluluğunu üstlenerek Stratejik Planlama Başkan Yardımcısı görevinde bulunmuş; 2006 – 2011 yılları arasında şirketin Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İlişkiler Bölüm Başkanı olarak çalışmıştır. Aynı dönemde Doğan Enerji, Doğan Organik Ürünler, Milpa, Ditaş ve Çelik Halat A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Danışmanlığı görevlerinde de bulunmuştur. Doğan Grubuna katılmadan önce, 2003 – 2006 yılları arasında H.Ö. Sabancı Holding A.Ş CEO'suna bağlı olarak stratejik planlama, iş geliştirme, M&A, enerji projelerinin özelleştirilmesi ve yeniden yapılandırılması, Telekom, gıda, perakende ve çimento iş birimleri gibi birçok sektörde danışmanlık yaptı. Özge Bulut Maraşlı, iş hayatına 1993 – 2003 yılları arasında hızlı tüketim ürünleri sektöründe Kraft Foods International ve H.O Sabancı Holding A.Ş. ortaklığı, Marsa Kraft şirketinde finans ve iş geliştirme yönetimlerinde çeşitli rollerde yer alarak başladı.

Bulut Maraşlı, Türk Yatırımcı İlişkileri Derneği (TUYİD) Yönetim Kurulu Üyesi, American Turkish Society (ATS) Young Global Leaders Nomination Committee üyesi, International Academy of Television Arts & Sciences Alternate Yönetim Kurulu Üyesi, Profesyonel İş Kadınları Derneği (EWN) İstanbul Ofisi Kurucu Yönetim Kurulu Üyesi, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği üyesi, Global Board Ready Women Network (GBWN) üyesi ve G20 Genç Küresel Liderler Alumni üyesidir. 2013 yılında Amerikan Türk Cemiyeti'ne bağlı Genç Liderler'den biri seçilmiştir. World Economic Forum, MEI Dijital Medya Okur Yazarlığı Projesi İcra Kurulu ve MEI Strateji Yöneticileri Kurulu üyesidir.

Ayrıca, In Development- The Cannes Drama Creative Forum Danışma Kurulu üyesi ve International Emmy Awards uluslararası jüri üyesidir.

Özge Bulut Maraşlı, Sabancı Üniversitesinde Master derecesi bulunmaktadır, Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümü mezundur. 2016 yılında Yönetim Kurulunda Kadın Projesi 2. Dönem Mentileri arasında yer alan Bulut Maraşlı 1996-98 dönemi Sabancı Holding'in Yetenek Havuzu üyesidir

Arda Aşkın

Arda Aşkın 2008-2012 yılları arasında Kanada merkezli Nortel Networks ve ABD merkezli Genband şirketleri için yazılım mühendisliği ve proje yöneticiliği yaptı. 2013-2015 yılları arasında Türkiye'nin ilk kurumsal yatırım şirketi olan Doğa Girişim şirketinin yatırım süreçlerinde yatırım danışmanı olarak görev aldı. Bu süre zarfında bir çok yazılım projesine teknik ve ürün danışmanlığı yaptıktan sonra 2015-2018 yıllarında Garajyeri Elektronik Hizmetler Ticaret A.Ş şirketinde kurucu olarak görev aldı. 2018 Ağustos ayında görevinden istifa edip, 2018 yılında Hub GSYO ve StartersHub yöneticiliği görevini üstlendi.

- 14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

Onur Topaç

Devam Edenler:

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Gedik Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

GYHOL Alfa Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

GYHOL Delta Uluslararası İş Geliştirme Yönetim ve Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Devam Etmeyenler:

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.

Banqo Bilgi Teknolojileri A.Ş.

Ayşe Ebru Dorman

Yönetim Kurulu Başkanı: STRS Teknoloji Yatırım A.Ş (StartersHub).

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı: Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., KVK Teknoloji Ürünleri ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu Üyesi: Paycore Holding A.Ş., Keyifli İşler Turizm Gıda Sağlık İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş. (The LifeCo).

Bahadır İlgaç

Devam Edenler:

Dost Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İstanbul Film Stüdyoları Anonim Şirketi

Sefaköy Depo Lojistik Anonim Şirketi

VK Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat Anonim Şirketi

Paycore Holding A.Ş.

Kartek kart ve bilişim teknolojileri tic. a.ş.

KARTNET BİLGİSAYAR SAN. VE TİC. A.Ş.

KARBİL YAZILIM VE BİLİSİM TEKNOLOJİLERİ TIC. A.S.

Paycore Payment Transaction Services Bilişim Hizmetleri A.Ş.

Keyifli İşler Turizm Gıda Sağlık İnşaat İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi

Keyifli Yaşam Turizm Sağlık Yatırımları Anonim Şirketi

Kandilli Teknoloji Yatırımları ve Ticaret Anonim Şirketi

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.

HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş

Devam Etmeyenler:

TED İstanbul Koleji Vakfı

Meditasyon

Reality Arts

Kandilli Film Yapım ve Stüdyo İşletmeciliği Ticaret Anonim Şirketi

İstanbul Kamera ve Işık Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

İstanbul Kamera Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

Rıza Metin Ercan

Mercan Tasarım Mühendislik İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - %100 Sahip

Coral Group Turizm İnşaat Yatırım ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - %100 Sahip

Level 4 Societe Anonyme – YK Üyesi – Hissedarlık mevcut değil

Özge Bulut Maraşlı

Yönetim Kurulu Üyelikleri:

MAY Prodüksiyon Yapım ve Ticaret A.Ş.

Dogan TV Holding A.Ş.

DTV Görsel İletişim A.Ş.

Rapsodi Radyo ve Televizyon Yayıncılık A.Ş.

Dogan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.

Netd Müzik Video Dijital Platform ve Ticaret A.Ş
Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği
Profesyonel İş Kadınları Derneği
International Academy Television Arts and Sciences

Denetim Kurulu Üyeliği
Yönetim Kurulunda Kadın Derneği

Arda Aşkın

Garajyeri Elektronik Hizmetler Ticaret A.Ş'de %20 miktarında hissedarlığı bulunmaktadır. 2018 Mayıs-2019 Ekim tarihleri arasında Volt Lines Akıllı Ulaşım Teknolojileri ve Taşımacılık A.Ş yönetim kurulu üyesi olarak görev almıştır. Hub GSYO temsilen yönetim kurulu üyeliğim Eyedius Teknoloji A.Ş, TIM Akıllı Kıyafetleri ve Bilişim Teknolojisi AŞ, Enko teknoloji AŞ şirketlerinde devam etmektedir.

Anılan kişilerin son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün kuruluş ve şirketlerin unvanları ve bu idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgilere yer verilecektir. Yönetim kurulu üyelerinin özellikle sıkı düzenlemeye tabi olmayan yerlerde (underregulated jurisdiction) kurulmuş her nevi ortaklıkta pay sahibi olup olmadıkları, pay sahipliği oranları ve bu şirketler ile ihraççının herhangi bir ticari ilişkisinin olup olmadığı hususu da açıkça belirtilecektir.

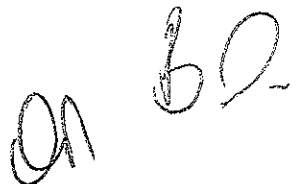
İlgili kişilerin aynı zamanda ihraççının bağlı ortaklıklarında idari, yönetim veya denetim organlarında görev alması durumunda, söz konusu bağlı ortaklıkların tamamının sayılmasına gerek bulunmamaktadır.

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.



- 14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

- 14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

- 14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

- 14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

- 14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

- 15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki gibi olmuştur.

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Yönetim Kurulu	--	--	--	--
Üst Düzey Yöneticiler	100.782	79.007	42.359	22.067
Toplam	100.782	79.007	42.359	22.067

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticileri içi ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki gibi olmuştur.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Yönetim Kurulu	--	--	--	--
Üst Düzey Yöneticiler	11.179	13.783	--	688
Toplam	11.179	13.783	--	688

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür	1 yıl / 9 ay
Ayşe Ebru Dorman	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkanı	1 yıl / 9 ay
Bahadır İlgaç	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 yıl / 9 ay
Rıza Metin Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 yıl / 9 ay
Özge Bulut Maraşlı	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 yıl / 9 ay
Arda Aşkın	Genel Müdür	-	1 yıldır

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Komite Üyelerinin Adı-Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetim Komitesi	Prof.Dr. Rıza Metin Ercan	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Denetim Komitesi	Mine Tülay Könuşman	Hayır	Yönetim kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Prof.Dr. Rıza Metin Ercan	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Mine Tülay Könuşman	Hayır	Yönetim kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Prof.Dr. Rıza Metin Ercan	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Mine Tülay Könuşman	Hayır	Yönetim kurulu üyesi

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Ortaklık, Kurulca yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır. Her yıl düzenli olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunu düzenleyerek Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve şirketin web sitesinde yayımlamaktadır. İzahnamenin 16.3'üncü maddesinde yer verilen Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Şirketin genel kurul toplantıları kurumsal yönetim ilkelerine göre yapılmaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Eylem Çiftçi Gölünç ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Üyesi Özlem Göç iletişim bilgileri;

Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri;

Eylem Çiftçi Gölünç - Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi

Tel : (216) 453 00 00

e-mail: eylem.ciftci@gedik.com

Lisans Belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Özlem Göç – Yatırımcı İlişkileri Bölümü Üyesi

Tel : (216) 453 00 00 e-mail: ogoc@gedik.com

Lisans Belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile

mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

İhraççının finansal tablo dönemleriyle itibariyle personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Personel Sayısı	1	1	1	2

Personelin görev tanımlarına göre dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Üst Düzey Yönetici	1	1	1	2
İdari Personel	--	--	--	--
Toplam	1	1	1	2

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	14.06.2019		15.10.2019	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
M.V. HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	9.090.000,00	45,45%	7.518.082,00	37,59%
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2.948.999,18	14,74%	2.088.999,18	10,44%
GEDİK YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	2.790.503,00	13,95%	2.504.954,65	12,52%
ERHAN TOPAÇ	1.136.704,66	5,68%	200,01	0,00%
NETMARBLE EMEA FZ LLC	1.000.000,00	5,00%	327.000,00	1,64%
DİĞER	3.033.793,16	15,17%	7.560.764,16	37,80%
TOPLAM	20.000.000,00	100,00%	20.000.000,00	100,00%

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	14.06.2019		15.10.2019	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
M.V. HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	9.090.000,00	45,45%	7.518.082,00	37,59%
ERHAN TOPAÇ	4.547.348,25	22,74%	3.759.886,09	18,80%
TOPLAM	13.637.348,25	68,19%	11.277.968,09	56,39%

18.2. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetimde* (MV Holding A.Ş.)	1	90.000,00	0,45
A	Nama	Yönetimde* (Gedik Yatırım Holding A.Ş.)	1	90.000,00	0,45
A	Nama	Yönetimde* (Ersin Refik Pamuksüzer)	1	20.000,00	0,10
B	Nama	MV Holding A.Ş.	1	7.518.082,00	37,59
B	Nama	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1	2.088.999,18	10,44
B	Nama	Gedik Yatırım Holding A.Ş.	1	2.504.954,65	12,52
B	Nama	Diğer	1	7.687.964,17	38,44
			TOPLAM	20.000.000	100

Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 20.000.000 (yirmimilyon) Türk Lirası'dır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama 200.000 adet pay karşılığı 200.000TL'ndan; B grubu nama 19.800.000 adet pay karşılığı 19.800.000 TL'ndan oluşmaktadır.

*Esas Sözleşme'nin 12. maddesine göre (A) grubu payların yönetim kurulu üye sayısının yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Pay Sahipleri	Hisse Grubu	Pay Dağılımı
M.V. Holding A.Ş.	B	45%
M.V. Holding A.Ş.	A	0,45%
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	B	13,40%
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	A	0,45%
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	14,74%
Erhan Topaç	B	5,68%
Netmarble EMEA FZ LLC	B	5%
Ersin Refik Pamuksüzer	A	0,225%

18.3. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan hisselerin her bir adedi 1 TL nominal değerdedir. 20.000.000 adet payın 200.000 adedi A Grubu imtiyazlı paylardan, 19.800.000 adedi B Grubu adi paylardan oluşmaktadır. Borsada işlem görmeyen A Grubu imtiyazlı payların 20.000 adedi Ersin Refik Pamuksüzer'e, 90.000 adedi Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye, 90.000 adedi ise M.V. Holding A.Ş.'ye aittir. (A) grubu pay sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir. (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Esas Sözleşmenin Sermaye ve Hisse Senetleri başlıklı 8.Maddesi'ne göre Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

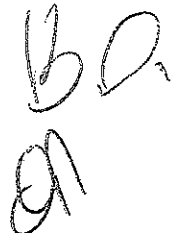
Esas Sözleşmenin İmtiyazlı Menkul Kıymetler başlıklı 9.Maddesi'ne göre İmtiyazlı pay devirleri Sermaye Piyasası Kurulunun iznine tabidir. Sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde imtiyazlı paylar Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile ortadan kalkar.

18.4. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.5. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İhraççı ile tüm ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanan 31 Aralık 2016 tarihli ve 31 Aralık 2017 bağımsız denetim raporlarının 7 nolu "ilişkili taraflar açıklamaları" dipnotunda, 31 Aralık 2018 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporlarının 6 nolu "ilişkili taraflar açıklamaları" dipnotunda yer almaktadır.

İhraççının ilişkili taraflardan gelirleri ve giderleri finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

İlişkili taraflardan alınan gelirler (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Kupon faiz geliri	43.268	70.239	10.421	10.421	--
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.-Borç Faiz	--	--	511.784	65.440	448.500
Toplam	43.268	70.239	522.205	75.861	448.500

İlişkili taraflara ödenen giderler (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri	(171)	(6.740)	(472)	(447)	(207)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Faiz gideri	(9.913)	(4.212)	(18)	(10)	(30)
Net İşletme Sermayesi	(10.084)	(10.952)	(490)	(457)	(237)

İhraççının ilişkili taraflardan bakiyeleri finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri (ilişkili taraflar) (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	304.393	7.993.192	2.982.045	4
Toplam	304.393	7.993.192	2.982.045	4

Kısa vadeli diğer alacaklar (ilişkili taraflar) (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.	--	750.000	4.946.344	8.916.017
Toplam	--	750.000	4.946.344	8.916.017

Finansal yatırımlar (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
TRFGDKM31717	981.296	--	--	--
TRSGDKM21711	995.922	--	--	--
Toplam*	1.977.218	--	--	--

(*31.12.2016 tarihleri itibariyle özel kesim tahvilleri ilişkili taraf olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından ihraç edilmiş tahvillerdir.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İhraççının ilişkili taraflardan gelirlerinin ihraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıda yer almaktadır.

İlişkili taraflardan alınan gelirler (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Kupon faiz geliri	43.268	70.239	10.421	10.421	--
Toplam	43.268	70.239	10.421	10.421	--
Net Hasılat	5.293.276	(492.827)	24.757.907	2.818.299	26.429.161
İlişkili taraflardan Gelirler/ Hasılat	0,8%	-14,3%	0,0%	0,4%	0,0%

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 20.000.000TL olup birim pay değeri 1,00 TL olan 20.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Kayıtlı sermaye tavanı 70.000.000TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut durum itibariyle ortaklığın payları, HUBVC işlem koduyla BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmektedir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.gedikgirisim.com dan veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirketin amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin "Şirketin Amacı Faaliyet Konusu" başlıklı 5. Maddesinde düzenlenmiş olup, "Şirket kayıtlı sermayeli olarak 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 kurulmuş halka açık anonim ortaklık olarak faaliyet göstermektedir.

Bununla birlikte Esas Sözleşme'nin "Faaliyet Kapsamı, Faaliyet Yasakları, Yatırım Sınırlamaları" başlıklı 6. Maddesine göre Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları, yatırım faaliyetleri ve yatırım sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulacağı belirtilmektedir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 12. Maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 13. Maddesi, "Şirketin Yönetim, Temsil ve İlzamı" başlıklı 16. Maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 14. Maddesinde yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere esas sözleşmede yer verilmemiş olup, söz konusu hususlar esas sözleşmenin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" maddesi çerçevesinde oluşturulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşur ve yönetim kurulu üyelerinin üç adedi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu'na 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 8. Maddesi gereğince; Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü maddeleri uygulanır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 20.000.000.- (yirmimilyon) Türk Lirası'dır.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama 200.000.- adet pay karşılığı 200.000.- TL'ndan; B grubu nama 19.800.000 adet pay karşılığı 19.800.000 TL'ndan oluşmaktadır.

Esas Sözleşme'nin 12. maddesine göre (A) grubu payların yönetim kurulu üye sayısının yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Esas Sözleşme'nin "İmtiyazlı Menkul Kıymetler" başlıklı 9. Maddesi çerçevesinde;

Yönetim kurulu üyelerinin en fazla yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir pay ihraç edilemez. Yönetim kurulu üye sayısının yarısı küsuratlı bir sayı olduğu takdirde, en yakın tam sayıya tamamlanır. Halka açılma sonrası hiçbir şekilde yönetim kuruluna aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil imtiyaz yaratılamaz. İmtiyazlı pay devirleri Sermaye Piyasası Kurulunun iznine tabidir. Sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde imtiyazlı paylar Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile ortadan kalkar.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 20,21 ve 22. Maddesinde düzenlenmektedir.

Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır.

Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakereler yapılarak kararlar alınır. Gerekli takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Olağanüstü Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplantı yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

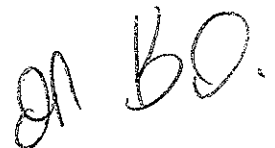

Yönetim kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesi"ne göre hazırlar. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin pay başına oy hakkı 1 (Bir)'dir.

Genel Kurul toplantılarında, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Genel Kurul toplantı nisabı ve toplantılardaki karar nisabı Sermaye Piyasası Kanunu'ndaki düzenlemelere öncelikle uyulmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Genel Kurul, şirketin merkezinde veya şirketin merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.



20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşmenin Sermaye ve Hisse Senetleri başlıklı 8 .maddesi gereğince;
Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTKn'nun 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır.

Esas Sözleşmenin İmtiyazlı Menkul Kıymetler başlıklı 9.maddesi gereğince;
İmtiyazlı pay devirleri Sermaye Piyasası Kurulunun iznine tabidir.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin SPK'nın muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 30.09.2019, dönemi finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda sırasıyla 01.03.2017, 01.03.2018, 8.03.2019 ve 30.10.2019 tarihlerinde ilan edilmiştir. Söz konusu finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirketimizin kurumsal internet sitesi (www.gedikgirisim.com) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr den ulaşılabilmektedir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Kuruluşu'nun Ünvanı	Denetim Ticaret	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
-----------------------	------------------------------	-----------------	---	-------------

60.

GA

31.12.2018	Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Erkut Yavuz	Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.
31.12.2017	Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Jale Akkaş	Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.
31.12.2016	Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Jale Akkaş	Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 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.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımını konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Karın Dağıtımı;

Şirket kar dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a) Kalanın % 5'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin birinci fıkrası uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu'na uygun olmamak kaydıyla, şirketin kar dağıtım politikası esasları da dikkate alınarak, Genel Kurul tarafından belirlenen tutarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü

c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

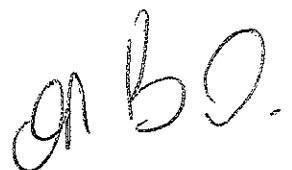
d) Türk Ticaret Kanunu'nun 519.maddesinin 2.fıkrası c.bendi gereğince; pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10' u genel kanuni yedek akçeye eklenir.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen birinci temettü ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

f) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

İhraççının son 12 ayda yargıya intikal etmiş, sonuçlanmış ve halen devam etmekte olan herhangi bir davası bulunmamaktadır.



22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1 İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Var*	100.000		1	100.000 TL	
B	Nama		9.900.000		1	9.900.000 TL	
					TOPLAM		

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin olarak yukarıda yer alan tablo doldurulacak ve gerekli diğer açıklamalar tablonun altında yer alacaktır. Yapılacak ihraçlarda ihraççının payları değişik gruplardan oluşmuyorsa (imtiyazlı pay yoksa) pay grubu olmadığı belirtilecektir. Grup ayrımı varsa, yukarıdaki tablo her pay grubundaki nama/hamiline yazılı pay, bir payın nominal değeri, pay sayısı, grubun toplam nominal değeri için ayrı ayrı bilgi verilmek suretiyle doldurulacaktır.

Ayrıca imtiyazlarla ilgili olarak ihraççı esas sözleşmesinin ilgili maddesine atıf yapılarak, söz konusu imtiyazlı paylar hakkında bilgi verilecektir.

Özellik ve nitelikleriyle belirli bir grup oluşturan pay sahiplerine ve/veya azlığa yönetim kurulunda temsil edilme hakkı verilmiş olması durumunda konuya ilişkin olarak ta bilgi verilecektir.

Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, kaçınıcı tertip paylarının ihraç edileceği bilgisini de ekleyeceklerdir. Payların senet biçiminde veya kaydileştirilmiş olduğu/olacağı ve payların kaydileştirilmesi halinde, kayıtları tutan kuruluşun adı ve adresi belirtilmelidir.

Ayrıca, ihraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN (Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) bilgisine de bu bölümde yer verilecektir.

23.2 Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççı payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3 Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır/Ortaklığımız payları kaydileştirilmemiş olup, her ihracı takiben senet olarak basılarak ortaklara dağıtılmaktadır.

23.4 Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5 Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, Kar Payı Tebliği No 11-19.1):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

- a) **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu Md. 19 ve Kar Payı Tebliği Md.19 uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibariyle ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.
- b) **Zaman Aşımı:** Kar Payı Tebliği Seri II-19.1 uyarınca ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- c) **Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü:** Yoktur.
- d) **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği No 11-23.1):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

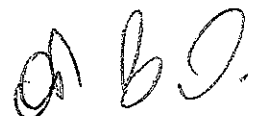
Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No 11-27.1):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Mad de 507):

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurul'da Şirketin tasfiyesi kararı alınması durumunda, bu karar (A) grubu pay sahiplerinin ayrıca yapacakları hususi bir toplantıda onaylanmadıkça geçerli olmaz. Tasfiye işlemleri üç kişilik bir tasfiye heyeti tarafından yürütülür. Tasfiye memurları (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında Genel Kurulca seçilir. Tasfiye memurları kanun hükümleri uyarınca tasfiye



işlemlerini yürütürler. Genel Kurulca karşıt bir karar alınmadıkça bu memurlar birlikte hareket ederek tasfiye halindeki Şirket namına imza etmeye yetkilidir.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara payları oranında dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6 ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır. A veya B grubu pay sahiplerinin her 1 adet A veya B grubu paya karşılık 1 oy hakkı vardır.

Esas Sözleşme'nin 12. maddesine göre (A) grubu payların yönetim kurulu üye sayısının yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, Genel Kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu Üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile

muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Ortaklığa, pay sahiplerine, Ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kurul'dan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir

23.6 Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Sermaye artırımına ilişkin yetkili organ kararının tarihi ve sayısı ile özetine yer verilecektir. Kayıtlı sermaye sistemindeki ihraççılar, ilgili yönetim kurulu kararına, esas sermaye sistemindeki ihraççılar ise genel kurul kararına atıfta bulunacaklardır.

Mevcut payların halka arzında ise ihraççının yanı sıra, satışı yapacak ortaklar arasında tüzel kişi olması halinde bunların satışa ilişkin kararlarının tarihi ve sayısı ile özeti hakkında bilgi verilecektir.

23.7 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1 Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1 Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin işbu izahname SPK onayına tabi olup başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2 Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 10.000.000 TL olup, mevcut sermayeye oranı %50'dir.

24.1.3 Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.01 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yolu ile çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakları bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma süresi 15 gün olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 10. Maddesinin 10. fıkrasına göre, yeni pay alma haklarının kullanılmasının bitiminden itibaren 10 iş günü içerisinde başlanır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süre ile Borsa İstanbul'un Birincil Piyasasında satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve www.gedik.com internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.02 Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma (rüçhan) haklarını 1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından artan pay olursa, bu paylar için "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BIST Birincil Piyasa'da nominal değerinin altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türk Ekonomi Bankası Levent Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR17 0003 2000 0000 0074 7864 21 IBAN no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Şirketin mevcut ortaklarının Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma hakkı kullanım süresi (15 gün) boyunca alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı

sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba aktarılmak üzere tam ve nakit olarak aracı kurumlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay almak hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurullarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından artan pay olursa, bu paylar için "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BIST Birincil Piyasa'da nominal değer altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların 2 iş gününden önce tamamının satılması halinde satış sona erdirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen mevcut ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara bavurarak süresi içinde yeni pay alma bedellerini yatıracaklardır.

Gişe hizmetini verecek kuruluşlar dâhil tüm başvuru yerlerinin adres (şirket unvanı belirtilerek) ve telefon numaralarına yer verilecektir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi, yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Gedik Yatırım veya Şirketin halka arza ilişkin yükümlülüklerinin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler, Şirketin yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma başlatılması hallerinde mümkündür. Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı Tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresince yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum ihraççı tarafından derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde Şirketin uygun görüşü üzerine Gedik Yatırım tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak SPK'ya bildirilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Yoktur.

GA B.D.

24.1.7 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8 Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanımını takiben MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların halka arz yoluyla alınması durumunda ise paylar, işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini takiben, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

24.1.9 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

a) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

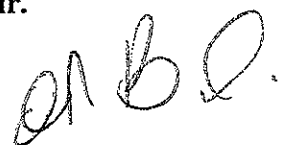
Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, . TL'den satışa sunulacaktır.



Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP'ta (www.kap.org.tr) duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre %50 oranında yeni pay alma hakları vardır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türk Ekonomi Bankası Levent Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR17 0003 2000 0000 0074 7864 21 IBAN no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Şirketin mevcut ortaklarının Şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma hakkı kullanım süresi (15 gün) boyunca alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba aktarılmak üzere tam ve nakit olarak aracı kurumlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktırlar.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaktırlar.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

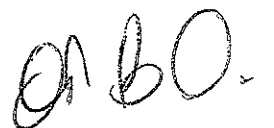
Bu sermaye artırımında yeni pay almak hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.



24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Unvanı/Adı Soyadı	Görevi	Kurum
Ayşe Ebru Dorman	Yönetim Kurulu Üyesi/CEO	MV Holding
Bahadır İlgaç	Yönetim Kurulu Üyesi/İş Geliştirme ve İştirakler Direktörü	MV Holding
Arda Aşkın	Genel Müdür	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
Murat Esen	Avukat	SN Hukuk Bürosu
Erdi Acet	Denetim Müdürü	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim
Doğuş Bektaş	Kurucu Ortak	Abaküs Denetim
Erkut Yavuz	Kurucu Ortak	AK Bağımsız Denetim
Erhan Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı	Gedik Yatırım
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / CEO	Gedik Yatırım
T. Metin Ayışık	Genel Müdür	Gedik Yatırım
Murat Tanrıöver	Genel Müdür Yardımcısı	Gedik Yatırım
Eylem Çiftçi Gölünç	Kurumsal Finansman Müdürü	Gedik Yatırım

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında talepte bulunan yatırımcılar halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını aracı kurumlarından öğrenebilirler.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL değer üzerinden kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak değer üzerinden satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme uygulamalarına tabi olacaklardır.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal bedel üzerinden kullanılacak olup, kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak değer üzerinden satılacaktır. Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür.

Halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.gedikgirisim.com) ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecek olan "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir. Ayrıca satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri özel durum açıklaması yoluyla da Kamuyu aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) ve Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.gedikgirisim.com) ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, adres ve iletişim bilgileri aşağıdadır:

Merkez Adresi	Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 Kat: 10-11-12 Maltepe/ İstanbul
Telefon / Faks	0216 453 00 00 – 0216 377 11 36
İnternet Adresi	www.gedik.com

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili kuruluş sütununa yetkili kuruluşun ticaret unvanı, aracılığın niteliği bölümüne en iyi gayret aracılığı veya yüklenim varsa aracılık yükleniminin türü yazılacak, konsorsiyumdaki (yurt dışındakilerde dahil) tüm yetkili kuruluşlar bu tabloda yer alacak, sütunların her biri her bir yetkili kuruluş için ayrı ayrı doldurulacak, son sütunda yüklenimde bulunan ve bulunulmayan payların nominal değeri ve oranı yazılacaktır. Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

	Yüklenimde Bulunulan Payların	Yüklenimde Bulunulmayan Payların
--	----------------------------------	-------------------------------------

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Gedik Yatırım	-	En İyi Gayret			10.000.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Gedik Yatırım ile 6.11.2019 tarihinde yapılan aracılık sözleşmesinin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in mevcut 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, %50 bedelli olmak üzere 10.000.000 TL artırılarak 30.000.000 TL'ye çıkarılması, yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1 TL nominal değerle ihraç edilmesi esnasında Gedik Yatırım tarafından sermaye artırım bedellerini tahsil etmek, hisseleri kaydi olarak pay sahiplerine teslim etmek ve bedelli artırıma iştirak etmeyen pay sahiplerinin rüçhan haklarının sermaye artırım süresinin tamamlanmasından sonra BİAŞ Birincil Piyasa'da bir payın bedelinin 1 TL'nin altında olmamak kaydı ile satışına Gedik Yatırım tarafından verilecek aracılık hizmetidir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzda önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halk arzında Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Gedik Yatırım Menkul Değerle A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi 41. Maddesi gereği payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirketin payları "HUBVC" işlem kodu ile hâlihazırda Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler Pazar'ında işlem görmektedir. Borsa İstanbul'da planlanan Pazar yapısı değişikliği sonrası Şirket payları Ana Pazar'da işlem görecektir.

Sermaye artırımında ihraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket payları 25.12.20016 tarihinde borsaya kote edilmiştir ve halen "HUBVC" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da BİST'de Şirket paylarının işlem gördüğü pazarda işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

İhraççı paylarında piyasa yapıcılığı faaliyetleri Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yürütülmektedir.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplamaları aşağıdadır (TL) :

Tahmini Maliyetler	
BİST Ücreti	3.150
SPK Kurul Ücreti	20.000
MKK Kayıt Ücreti	1.350
Aracılık Komisyonu +BSMV	10.500
Ticaret Sicil	15.000
ISIN Kodu Ücreti	131
Toplam Maliyet	50.131
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	10.000.000
Pay Başına Maliyet	0,01

Tahmin edilen toplam maliyet 50.131 TL'dir. Nakden sermaye artışı ile satılacak payların toplam nominal değeri ise 10.000.000 TL'dir. Artırılan payların tamamının yeni pay alma haklarının kullanım süresi içinde kullanıldığı varsayımı ile 1 TL nominal değerli 1 adet pay başına düşen maliyet 0,01TL olmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar BİAŞ Birincil Piyasasında nominal değerinde satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net getir artacağına pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişi, halka arz maliyetlerinin düşülmesi suretiyle tespit edilerek halka arzdan sağlanan gelirlerin kullanım yerleri, her bir kullanım yerine düşen miktar ve öncelik sıralaması ile belirtilmelidir.

Halka arzdan sağlanan net nakit girişleri özellikle olağan faaliyetlerin yürütülmesi dışında varlık satın almak için, ilan edilmiş olan diğer şirketlerin iktisabını finanse etmek veya borçları ödemek, azaltmak veya sona erdirmek için kullanılacaksa, ayrıntılı olarak bu hususlar belirtilmelidir. Halka arzdan sağlanması planlanan net nakit girişinin, belirtilen kullanım yerleri için yeterli gelmemesi durumunda, bu kullanım yerlerinin başka hangi kaynaklardan finanse edileceği de belirtilmelidir.

Halka arzdan elde edilen net nakit girişinin kullanım yerlerine ilişkin olarak yapılacak açıklamalar genel ifadeler içermemeli ve kullanım yerlerine ilişkin detaylı bilgi verilmelidir. Ayrıca söz konusu açıklamaların, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak VII-128.1 sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlanacak rapordaki bilgilere paralel bir şekilde hazırlanması ve söz konusu raporun izahnameye ek olarak verilmesi gerekmektedir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi (30.09.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası
		%100 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	45.919.720	45.919.720
Nakit Sermaye Artışı		10.000.000
Emisyon Primi		-
Sermaye Artırım Masrafları		50131
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)		55.869.589
Çıkarılmış Sermaye	20.000.000	30.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,29599	1,86232
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		- 0,43367
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-18,89%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktar ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

Şirket'in 30.10.2019 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyatı 6,52 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırımına göre en yakın fiyat adımı yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 4,68TL ($6,52 + (1\text{TL} \cdot 10.000.000 / 20.000.000) / (30.000.000 / 20.000.000)$) olarak hesaplanmaktadır.

10.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 4,68 TL'den satıldığı varsayılmıştır.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi (30.09.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası
		%0 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	45.919.720	45.919.720
Nakit Sermaye Artışı		10.000.000
Emisyon Primi		36.800.000
Sermaye Artırım Masrafları		50.131
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)		92.669.589
Çıkarılmış Sermaye	20.000.000	30.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,29599	3,08899
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,79300
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		34,54%
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)		-1,59
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		-34,00%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

HUB Girişim Sermayesi A.Ş.'nin 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 dönemlerine ilişkin finansal tabloları sırasıyla aşağıda yer alan bağımsız denetim kuruluşları tarafından denetlenmiştir, bu kuruluşların bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç

31.12.2018	Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı Plaza Yakuplu No:131 Kat:3 D:30 Beylikdüzü/İstanbul	Erkut Yavuz	Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.
31.12.2017	Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Abide-i Hürriyet Caddesi Bolkan Center No:211 C Blok Kat:3 Şişli/İstanbul	Jale Akkaş	Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.
31.12.2016	Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Abide-i Hürriyet Caddesi Bolkan Center No:211 C Blok Kat:3 Şişli/İstanbul	Jale Akkaş	Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 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.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Genel Bakış

30.1.01. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“Dar Mükellef”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (“GVK”) uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2018 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
14.800 TL'ye kadar	%15
34.000 TL'nin 14.800 TL'si için 2.220 TL, fazlası	%20
80.000 TL'nin 34.000 TL'si için 6.060 TL, fazlası	%27
80.000 TL'den fazlasının 80.000 TL'si için 18.480 TL, fazlası	%35

30.1.02.Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Hâlihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %20'dir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.2.01.Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları

işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

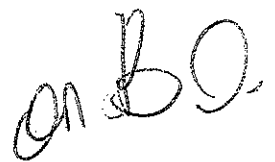
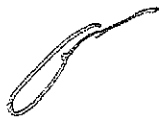
Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.



GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.02. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nun Geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1 Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2018 yılı için 34.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır.

30.2.2.2 Kurumlar

30.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

30.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde

gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

30.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur. Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.01. Gerçek Kişiler

30.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2018 yılı gelirleri için 34.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

30.3.02. Kurumlar

31.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nun 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı, GVK'nun ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nun 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

31.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme

anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Dar mükellef kurumların, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye’de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

32. İNCELEMAYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mahallesi Ecza Sokak Safter İş Merkezi No.6/1 Şişli / İstanbul adresindeki ihracçının merkezi ve başvuru yerleri ile ihracçının internet sitesi (www.gedikgirisim.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler

a) Esas Sözleşme

b) Bağımsız Denetim Raporları

c) Faaliyet Raporları

2) Şirketin 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 30.09.2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları.

33. EKLER

Ek-2) Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları