

**KALKINMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY
YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
KALKINMA ODTÜ TEKNOKENT GİRİŞİM
SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK–30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETÇİ RAPORU**



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

SINIRLI DENETÇİ RAPORU

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Kurucu”) Yönetim Kurulu’na;

Finansal Tabloların Sınırlı Denetimi

1) Giriş

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nun (“Fon”) 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki ara dönem finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal tablosunun Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) (“Tebliğ”) çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standardı 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı” hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

2) Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 “Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi”ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



**Shape the future
with confidence**

3) *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Kalkınma Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aykut Üşenti'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Aykut Üşenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

4 Ağustos 2025
İstanbul, Türkiye

İçindekiler:

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	1
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	3
Nakit Akış Tablosu.....	4
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar.....	5-32

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Sınırlı Denetimden Geçmiş
30 Haziran 2025 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	492.360.100	538.344.441
Diğer Alacaklar	5,19	147.771.272	67.351.159
Ters Repo Alacakları	5	39.887.408	-
Finansal Varlıklar	19	53.948.312	48.188.518
Toplam Varlıklar (A)		733.967.092	653.884.118
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5,19	59.195	32.695
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)		59.195	32.695
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10,11	733.907.897	653.851.423

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Sınırlı Denetimden Geçmiş
1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	11.197.247	4.514.965
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	72.956.733	26.558.405
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	5.601.635	1.888.076
Esas Faaliyet Gelirleri		89.755.615	32.961.446
Yönetim Ücretleri	4,8	(8.347.177)	(3.208.937)
Saklama Ücretleri	8	(114.481)	(55.660)
Denetim Ücretleri	8	(211.200)	(30.000)
Danışmanlık Ücretleri	8	(512.500)	(144.049)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(465.856)	(143.360)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(47.927)	(37.120)
Esas Faaliyet Giderleri		(9.699.141)	(3.619.126)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		80.056.474	29.342.320
Net Dönem Karı (A)		80.056.474	29.342.320
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ (A+B)		80.056.474	29.342.320

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Sınırlı Denetimden Geçmiş
1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Başı)	10	653.851.423	250.911.356
Toplam Değerinde Artış	10	80.056.474	29.342.320
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	-	43.440.644
Toplam Değeri (Dönem Sonu)	10,11	733.907.897	323.694.320

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(45.984.341)	(13.402.185)
Net Dönem Karı		80.056.474	29.342.320
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(16.798.882)	(6.403.041)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(11.197.247)	(4.514.965)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıp/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(5.601.635)	(1.888.076)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(120.439.180)	(40.856.429)
Alacaklardaki Artış/Azalış	5	(120.307.521)	(18.947.100)
Borçlardaki Artış/Azalış	5	26.500	14.945
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışlar	12,19	(158.159)	(21.924.274)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(57.181.588)	(17.917.150)
Alınan Faiz		11.197.247	4.514.965
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		-	43.440.644
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	-	43.440.644
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (A+B)		(45.984.341)	30.038.459
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış (A+B+C)		(45.984.341)	30.038.459
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	20	538.344.441	221.344.552
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	20	492.360.100	251.383.011

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları sahipleri karşılığı toplanacak nakit ile katılma payları sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföyü işletmek amacıyla Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Fonu kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Portföy Saklayıcısı ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Merkez Adresi: İnkılap Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. No:10 34768 Ümraniye/İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: QNB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Merkez Adresi: Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, 34467 Sarıyer/İstanbul

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Katılma belgesi, 30 Haziran 2025 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri/net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	Cari Dönem 30 Haziran 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
Fon toplam değeri (TL)	733.907.897	653.851.423
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	5.000.000.000	5.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	341.353.826	341.353.826
Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)	2,149992	1,915465

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı

	Cari Dönem 30 Haziran 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	341.353.826	159.210.939
Satılan pay sayısı	-	182.142.887
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	341.353.826	341.353.826

Fon kaçınıcı yılda olduğu

Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil 10 (on) yıl 6 (altı) aydır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi (“İlk Kapanış”) ile başlar. Fon süresinin son 6 (altı) ayı tasfiye dönemidir.

Fon portföyünün yönetimi

Fon, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”) tarafından yönetilir.

Kurucu, nitelikli yatırımcıların 1 (bir) defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, Fon’a kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.

Nitelikli Yatırımcılar’dan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç belgesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirlenecek sürelerde Fon’a ödenmesi Kurucu’nun yönetim kurulu tarafından talep edilir.

Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden 1 (bir) yıl içerisinde katılma paylarının Nitelikli Yatırımcılar’a satışına başlanması ve katılma paylarının Nitelikli Yatırımcı’ya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde Tebliğ’de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç belgesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ ve bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre 2 (iki) yılı aşamaz.

Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden 1 (bir) yıl içerisinde katılma paylarının Nitelikli Yatırımcılar’a satışına başlanması ve katılma paylarının Nitelikli Yatırımcı’ya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde Fon’un yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç 6 (altı) ay içinde Fon’un tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurul’a başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben Fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Fon portföyünün yönetimi (Devamı)

Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer verilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fon’un katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek Fon pay sayısının hesaplanmasında 1 (bir) pay 1 (bir) TL olarak dikkate alınır. Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fon’a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, Fon’un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında Fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Bu durumda, denkleştirme yapılmasına ilişkin esaslara ihraç belgesinde yer verilir.

Fon ihraç belgesinde veya Yatırımcı Sözleşmesi’nde hüküm bulunması şartıyla kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esaslarına ihraç belgesinde veya Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer verilir

Fon portföyünün oluşturulması

Yönetici katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan nakit ile ihraç belgesinde belirlenecek süre içinde, Tebliğ’in 18 inci ve 19 uncu madde hükümlerine ve bu içtüzük ve Fon ihraç belgesinde belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak portföyü oluşturur ve yönetir.

Katılma paylarının yatırımcılara satışına başlanmadan önce Kurucu ve/veya Yönetici tarafından Fon katılma payları kendi portföyüne alınabilir ve/veya gerekçeli yönetim kurulu kararı alınarak Fon’a borç verilebilir.

Katılma payları Tebliğ’in ihraca ilişkin hükümleri çerçevesinde sadece Nitelikli Yatırımcılar’a satılır.

Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak MKK nezdinde yatırımcı bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

Katılma payı işlemleri işlemlerin gerçekleştiği günlerde MKK’ya bildirilir.

Katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her yatırımcının kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile Fon bilgileri bazında takip edilir.

Fon Varlıklarının Saklanması

Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.

Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon’a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.

Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri, işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen Kurucu tarafından Portföy Saklayıcısı’na gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Fon Varlıklarının Saklanması (Devamı)

Portföy Saklayıcısı tarafından Fon portföyünde yer alan ve Takasbank’ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank’a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank’ın erişimine imkân sağlanır. Yabancı sermaye piyasası araçları, global saklama kuruluşu nezdinde Portföy Saklayıcısı’nın ana hesabı altında Fon adına açılan hesaplarda saklanır.

Fon malvarlığı; Fon hesabına olması, içtüzük ile ihraç belgesinde hüküm bulunması şartıyla kredi alınması haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu’nun ve Portföy Saklayıcısı’nın yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatı tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.

Kurucu’nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon’un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.

Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlar Portföy Saklayıcısı’nın ana hesabı altında Fon adına açılan hesaplarda saklanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon’un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, 4 Ağustos 2025 tarihinde Yönetici’nin Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık, yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Fon’un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024’te KGK, TMS 21’e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Fon söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025’te, TMS 1’in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18’in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7’ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 19 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024’te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7’ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “teslim tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7’ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024’te “UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS’leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, UFRS 1’de yer alan ifadeler ile UFRS 9’daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- *UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* UFRS 7’de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13’e referans eklenmiştir.
- *UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı:* Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9’daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9’da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, “işlem fiyatı”na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9’da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- *UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – “Füli vekilin” belirlenmesi:* UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- *UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024’te “Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler” değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7’ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, “kendi için kullanım” istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS’lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19’u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19’u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS’lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS’lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19’u uygulamayı seçebilecektir.

Söz konusu Standart Fon için geçerli değildir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Faiz / (Kar payı) gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon’un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem faizlerini içermektedir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yönetim Ücretleri

Fon malvarlığından, Fon Portföyü’nün yönetimi ile ilgili Yönetici’nin 6 (altı) aylık dönemlerin başında hak kazanıp tahsil edeceği Yönetim Ücreti, Yatırım Dönemi boyunca toplam Kaynak Taahhüdü tutarının; Yatırım Dönemi’nden sonra ise mevcut yatırımların ABD Doları cinsinden maliyetinin yıllık %2 (yüzde iki)’sidir.

Yönetim Ücreti ilgili 6 (altı) aylık dönemlerin ilk İş Günü (1 Ocak ve 1 Temmuz) tahakkuk edecek ve tahsil edilecektir. Yönetim Ücreti İlk Kapanış’tan itibaren işlemeye başlar. İlk Kapanış’ın, Yönetim Ücreti’nin tahakkuk ve tahsil edileceği ilgili 6 (altı) aylık dönemin ilk İş Günü’nden ileri bir tarihte olması durumunda, Yönetici Yönetim Ücreti’ne İlk Kapanış tarihinden, ilgili 6 (altı) aylık dönemin sonuna kadar olan süre kapsamında oransal olarak hak kazanacaktır.

Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Komisyon Ücretleri

Komisyon ücretleri aracılık hizmetleri için ödenen komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin alındığı tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal varlıklar

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Fon’un finansal varlıkları krediler, ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TFRS 9’a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

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

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Değer Düşüklüğü

Fon, TFRS 9’a göre beklenen kredi zararları modelini uygulamaktadır. Beklenen kredi zarar tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Beklenen kredi zararı modeli, itfa edilmiş maliyetiyle ya da gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklara ve ek olarak, borçlanma senetleri, sözleşme varlıkları, kredi taahhütleri ve finansal garanti sözleşmelerine uygulanır. Beklenen kredi zararı, bir finansal aracın ömrü boyunca krediden beklenen zararların tahmini olmakla birlikte, ölçüm için aşağıdaki hususlar önem taşımaktadır:

- 1) Olası sonuçların aralıkları değerlendirilerek belirlenen tarafsız ve olasılık ağırlıklı miktar
- 2) Paranın zaman değeri
- 3) Geçmiş olaylar ile birlikte geleceğe ilişkin ekonomik koşullardaki tahminlerin operasyonel açıdan aşırı maliyet olmadan sunulması ve desteklenebilir bilgiler olması

12 Aylık beklenen kredi zararları, (raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde veya bir finansal aracın ömrü 12 aydan kısa ise daha kısa bir süre içinde) ömür boyu beklenen kayıp hesaplamasının bir parçasıdır. Beklenen kredi zararı modelinin ana ilkesi, finansal araçların kredi kalitesinde bozulma veya iyileşmenin genel görünümünü yansıtabilmektedir. Zarar karşılığı veya karşılık olarak bilinen beklenen kredi zararının miktarı, kredi bozulmasının derecesine göre değişmektedir. Genel yaklaşıma göre iki ölçüm bulunmaktadır:

- 12 Aylık Beklenen Zarar (1. Aşama), kredi kalitesinde önemli bir bozulma olmadıkça tüm varlıklar için geçerlidir.
- Ömürboyu Beklenen Zarar (2. ve 3. Aşama), kredi riskinde önemli bir artış meydana geldiğinde uygulanır.

Beklenen kredi zararı hesaplamasında aşağıdaki parametreler kullanılmaktadır:

Temerrüt Olasılığı: Kredinin ilgili vadede temerrüde düşme olasılığını ifade etmektedir, temerrüt olasılığı hesaplamasında kredi derecelendirme kuruluşlarının geçiş matrisi verileri kullanılmaktadır.

Temerrüt Halinde Kayıp: Temerrüt halinde krediden beklenen kayıp oranını ifade etmektedir.

Temerrüt Tutarı: Nakdi krediler için risk bakiyesini ifade etmektedir.

Temerrüt Tanımı

Fon tarafından, aşağıdaki koşullarda borçlu temerrüde düşmüş (3. Aşama) olarak değerlendirilmekte ve temerrüde düşmüş krediler ömür boyu değer düşüklüğü uygulamasına tabi tutularak 3. Aşama olarak sınıflandırılmaktadır:

- 1) Karşı tarafın finansal yapısındaki bozulmalar ve ekonomik koşullar
- 2) Yönetim tarafından uygun görülen diğer tarafsız kriterler
- 3) Borçlunun 90 gün üzerinde gecikme gün sayısına sahip olması.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kredi Riskinde Önemli Derece Artış Tanımı

Gelecekte ödeme sorunu beklenmeyen ve kredi borçlusunun kredi değerliliğinde zayıflama tespit edilmeyen krediler on iki aylık kredi değer düşüklüğü uygulamasına tabi krediler olarak 1. Aşama altında sınıflandırılır. Borçluların borç ödeme veya nakit akışlarında olumsuz gelişmeler gözlemlenen, kredi sözleşmesinin şartlarının (anapara ve / veya faiz ödemeleri gecikme gün sayısının 30 günden fazla olması) yerine getirilmesinde sorunlar olan ve borç alan tarafın kredi riskinin önemli ölçüde arttığı tespit edilen krediler beklenen ömür boyu kredi zararı karşılığının uygulanmasına tabi krediler olarak 2. Aşama altında sınıflandırılır.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon’un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri” hesabına yansıtılmaktadır.

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK’ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Katılma belgeleri (Devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülöklere ilişkin, Fon içtüzüğünde yer alan detaylı değerlendirme ilkeleri aşağıda sunulmuştur:

- (1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ilâ (7) no’lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) no’lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar Fon Kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- (2) Fonun diğer varlık ve yükümlölükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlölükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Vergi

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

7147 sayılı Kanun ile, Kalkınma Sermayesi Yatırım Fonu ile bu Fonun bünyesinde oluşturulacak alt fonlar gelir ve kurumlar vergisinden muaftır. Bu muafiyet, bunların kazanç ve iratları üzerinden 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile 13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca yapılacak vergi kesintilerini de kapsar.

Nakit akış tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon’un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

3. Bölümlere Göre Raporlama

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. İlişkili Taraf Açıklamaları

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.

Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
İlişkili taraflar ile yapılan işlemler (Dipnot 8)		
Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetim Ücretleri)	8.347.177	3.208.937

5. Alacak ve Borçlar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Alacaklar		
Ters Repo Alacakları	39.887.408	-
Diğer Alacaklar (*)	147.771.272	67.351.159
Toplam Alacaklar	187.658.680	67.351.159
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Borçlar		
Diğer	59.195	32.695
Toplam Borçlar	59.195	32.695

(*) SİTR Yazılım (DefensX) 5 Mayıs 2023 tarihli sözleşmeden kaynaklı 300.000 USD karşılığı ödemeli dönüştürülebilir borç bedeli karşılığı yatırım tutarı 5.849.940 TL'dir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 39,7408 kurla değerlendirme sonrası ortaya çıkan tutar 11.922.240 TL'dir.

(*) Syntonym Limited şirketine 5 Nisan 2023 tarihinde imzalanan SAFE agreement kapsamında yapılacak olan 119.322 Sterlin karşılığı 150.000 USD ödeme için SAFE sözleşme olup; ödeme tarihi 8 Mayıs 2023 olan ilgili yatırım tutarı 2.922.555 TL olup; 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 39,7408 kurla değerlendirme sonrası ortaya çıkan tutar 5.961.120 TL'dir.

(*) Clay Token Game Studio Inc. Şirketine 26 Haziran 2023 tarihinde imzalanan SAFE agreement kapsamında yapılacak olan 200.000 USD ödeme için Docusign ile SAFE sözleşme imzalanmış olup ödeme tarihi 26 Haziran 2023 olan ilgili yatırım tutarı 5.050.100 TL olup; 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 39,7408 kurla değerlendirme sonrası ortaya çıkan tutar 7.948.160 TL'dir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

5. Alacak ve Borçlar (Devamı)

(*) Gesund Inc 28 Temmuz 2023 tarihinde imzalanan SAFE agreement kapsamında yapılacak olan 250.000 USD ödeme için SAFE sözleşme imzalanmış olup ödeme tarihi 31 Temmuz 2023 olan ilgili yatırım tutarı 6.733.075 TL olup; 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 39,7408 kurla değerlendirme sonrası ortaya çıkan tutar 9.935.200 TL'dir.

(*) Secure Industries Inc. (DefensX) 11 Eylül 2024 tarihli sözleşmeden kaynaklı 500.000 USD karşılığı ödemeli dönüştürülebilir borç bedeli karşılığı yatırım tutarı 16.944.750 TL'dir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 39,7408 kurla değerlendirme sonrası ortaya çıkan tutar 19.870.400 TL'dir.

(*) Clay Token Game Studio, Inc. 26 Eylül 2024 tarihli sözleşmeden kaynaklı 200.000 USD karşılığı ödemeli dönüştürülebilir borç bedeli karşılığı yatırım tutarı 6.817.880 TL'dir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 39,7408 kurla değerlendirme sonrası ortaya çıkan tutar 7.948.160 TL'dir.

(*) Cellsway (Mikrobiyosistemler Elektronik Sanayii ve Ticaret A.Ş.) 27 Haziran 2024 tarihli sözleşmeden kaynaklı 250.000 EUR karşılığı ödemeli dönüştürülebilir borç bedeli karşılığı yatırım tutarı 8.702.650 TL'dir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 39,7408 kurla değerlendirme sonrası ortaya çıkan tutar 11.651.850 TL'dir.

6. Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır.

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon'un karşılıklar, koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır.

8. Niteliklerine Göre Giderler

1 Ocak - Haziran 2025 ve 2024 hesap döneminde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Yönetim ücretleri (Dipnot 4)	8.347.177	3.208.937
Danışmanlık ücretleri	512.500	144.049
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	465.856	143.360
Denetim ücretleri	211.200	30.000
Saklama ücretleri	114.481	55.660
Esas faaliyetlerden diğer giderler	47.927	37.120
Toplam Giderler	9.699.141	3.619.126

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

10. Toplam Değer/Net Varlık Değeri ve Toplam Değeri/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış

Birim Pay Değeri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Fon toplam değeri	733.907.897	653.851.423
Dolaşımdaki pay sayısı	341.353.826	341.353.826
Birim pay değeri	2,149992	1,915465
	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Katılma pay hareketleri		
Dönem Başı (1 Ocak)	341.353.826	159.210.939
Satılan pay sayısı	-	182.142.887
Dönem Sonu (31 Aralık)	341.353.826	341.353.826
	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Toplam değeri (Dönem başı)	653.851.423	250.911.356
Toplam değerinde artış/(azalış)	80.056.474	29.342.320
Katılma payı ihraç tutarı (+)	-	43.440.644
Toplam Değeri (Dönem sonu)	733.907.897	323.694.320

11. Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	733.907.897	653.851.423
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	733.907.897	653.851.423

12. Hasılat

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	72.956.733	26.558.405
Kar payı gelirleri	11.197.247	4.514.965
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	5.601.635	1.888.076
Hasılat Toplamı	89.755.615	32.961.446

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Des Bakım Giderleri	5.135	2.450
Noter Giderleri	4.449	206
Tescil ve İlan Giderleri	-	34.341
Diğer	38.343	123
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	47.927	37.120

14. Finansman Giderleri

Fon'un 1 Ocak-30 Haziran 2025 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır.

15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi

Fon'un 1 Ocak-30 Haziran 2025 hesap dönemi itibarıyla diğer kapsamlı gelir unsurlarının analizi yapılmamaktadır.

16. Kur Değişiminin Etkileri

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 10 Temmuz/10 Temmuz/24 Temmuz/7 Ağustos/21 Ağustos/4 Eylül 2025 vadeli ve %4,25/%4,25/%3,75/%3,50/%4,00/%3,70 faiz oranı ile 492.340.864 TL karşılığı USD vadeli mevduat bulunmaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 21 Ocak/28 Ocak/6 Mart/6 Mart/27 Mart 2025 vadeli ve %3,25/%4,00/%4,25/%4,25/%4,00 faiz oranı ile 401.829.641 TL karşılığı USD vadeli mevduat bulunmaktadır.)

17. Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

Sermaye Piyasası Kurulunun (SPK/Kurul) 2024/14 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı kararında, "İlk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına" karar verildiği duyurulmuştur.

Bu sebeple, 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

18. Türev Araçlar

Fon'un 30 Haziran 2025 itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

19. Finansal Araçlar

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’nin hem kurucusu hem yöneticisi olduğu Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından yapılan yatırımlar aşağıda açıklanmıştır:

- 5 Mayıs 2023 tarihinde Sıtr Yazılım Hizmetleri Limited Şirketi’ne 300 bin ABD doları tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Sıtr Yazılım Hizmetleri Limited Şirketi’i siber güvenlik alanında hizmet vermektedir.
- 8 Mayıs 2023 tarihinde Syntonym Limited’e 150 bin ABD doları tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirketin faaliyeti üretken yapay zeka ile yazılım geliştirme hizmetleridir.
- 23 Haziran 2023 tarihinde Clay Token Game Studio Inc.’ye 200 bin ABD doları, 26 Eylül 2024 tarihinde 200 bin ABD doları tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirketin faaliyeti PC/konsol oyunu geliştirme üzerinedir.
- 5 Temmuz 2023 tarihinde Veloxia Yazılım Ve Teknoloji A.Ş.’nin artırılan sermayesinde 100 bin ABD doları tutarında, %1,12 oranında pay sahibi olunmuştur. Şirketin faaliyeti mobil/simülasyon oyun geliştirme üzerinedir.
- 28 Temmuz 2023 tarihinde Gesund Inc.’ye 250 bin ABD doları tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirket klinik düzeyde yapay zeka algoritmalarının geliştirme süreçlerinde etkinliğini artırmak ve bağımsız verilerle validasyon sağlamak amacıyla çalışan bir teknoloji şirkettir.
- 20 Şubat 2024 tarihinde İdenfit Bilişim Hizmetleri A.Ş.’nin artırılan sermayesinde 250 bin ABD doları tutarında, 16 Mayıs 2025 tarihinde devam yatırımı 125 bin ABD doları tutarında %5,38 oranında pay sahibi olunmuştur. Şirketin faaliyeti İnsan kaynakları Teknolojileri üzerinedir.
- 10 Haziran 2024 tarihinde Robolaunch (KAE Sistem Bilişim ve Telekomünikasyon A.Ş.)’nin artırılan sermayesinde 500 bin ABD doları tutarında %6,25 oranında pay sahibi olunmuştur. Şirketin faaliyeti Robotik, Yapay Zeka, Bulut Bilişim üzerinedir.
- 12 Ocak 2024 tarihinde FenixPyre (Datanchor)’nin artırılan sermayesinde 208 bin ABD doları tutarında %2,17 oranında pay sahibi olunmuştur. Şirketin faaliyeti Veri Güvenliği Platformu geliştirmektir.
- 27 Haziran 2024 tarihinde Cellsway (Mikrobiyosistemler Elektronik Sanayii ve Ticaret A.Ş.)’ye 250 bin EUR tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirketin faaliyeti Sağlık Teknolojileri üzerinedir.
- 17 Eylül 2024 tarihinde Secure Industries Inc. (DefensX)’ye 500 bin ABD doları tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirketin faaliyeti Siber Güvenlik üzerinedir.
- 15 Kasım 2024 tarihinde Rnv Analytics Teknoloji ve Danışmanlık A.Ş.’nin artırılan sermayesinde 300 bin ABD doları tutarında %4,29 oranında pay sahibi olunmuştur. Şirketin faaliyeti Yapay Zeka destekli Perakende Çözümleri üzerinedir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

- 21 Mayıs 2025 tarihinde Meddenovo Drug Design' e 400 bin EUR tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirketin faaliyeti Yapay Zeka Destekli Moleküler Modelleme ile Peptit Bazlı İlaç geliştirme üzerinedir.
- 27 Mayıs 2025 tarihinde Dengage (DOTU Limited)' ne 500 bin ABD doları tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirketin faaliyeti Pazarlama Teknolojileri alanındadır.
- 28 Mayıs 2025 tarihinde Evreka Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ne 250 bin ABD doları tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirketin faaliyeti Sürdürülebilirlik Kapsamında Atık Yönetimi Platformu geliştirme üzerinedir.
- 03 Haziran 2025 tarihinde Keyrails (Keytech Holdings Ltd)' ne 500 bin ABD doları tutarında hisseye dönüştürülebilir borç bedeli verilmiştir. Şirketin faaliyeti Uluslararası Para Transferi İçin Finansal Teknoloji geliştirme üzerinedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;

	Nominal	Maliyet	30 Haziran 2025
Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve İş Ortaklıkları			
Kae Sistem Bilişim ve Telekomünikasyon A.ş (*)	17.640.150	16.088.750	17.640.150
İdenfit Bilişim Hizmetleri San.ve Dış Tic. A.ş (*)	17.399.447	12.556.588	17.399.447
Rnv Analytics Teknoloji ve Danışmanlık A.ş (*) (1)	10.584.209	300.000	10.584.209
Datanchor Inc. (*) (1)	8.257.380	200.000	8.257.380
Veloxia Yazılım ve Teknoloji A.ş (*)	67.126	2.609.440	67.126
Toplam	53.948.312		53.948.312

	Nominal	Maliyet	31 Aralık 2024
Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve İş Ortaklıkları			
Kae Sistem Bilişim ve Telekomünikasyon A.ş (*)	17.640.150	16.088.750	17.640.150
İdenfit Bilişim Hizmetleri San.ve Dış Tic. A.ş (*)	12.566.460	7.723.600	12.566.460
Rnv Analytics Teknoloji ve Danışmanlık A.ş (*)	10.584.209	300.000	10.584.209
Datanchor Inc. (*)	7.330.573	200.000	7.330.573
Veloxia Yazılım ve Teknoloji A.ş (*)	67.126	2.609.440	67.126
Toplam	48.188.518		48.188.518

(*) Şirketlerin değerlemesine ilişkin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ortaya çıkan tutardır. İlgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme şirketi tarafından indirgenmiş nakit akımları yöntemi dikkate alınarak belirlenmiştir. İlgili finansal varlıklar, TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Standardı kapsamında Seviye 3 olarak takip edilmektedir. Söz konusu değerlendirme çalışmasında yer alan değerlendirme yöntemleri ve temel varsayımlardaki olası değişiklikler, ilgili varlığın taşınan değerini etkileyebilmektedir. Değerleme, operasyonel nakitlerin Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, şirketlerin sırasıyla %6,25, %5,38 %4,29, %2,17, %1,12 oranda hissesine sahiptir.

(1) Rnv Analytics Teknoloji ve Danışmanlık A.ş ve Datanchor Inc şirketlerinin maliyetleri USD'dir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihli değerleme raporuna göre şirketlerin değerleri sırasıyla 8.000.000 USD, 12.075.000 USD, 7.000.000 USD, 9.567.152 USD, 5.974.277 TL olarak tespit edilmiş olup, Fon'a ait hisselerin değerleri sırasıyla 17.640.150, 17.399.447, 10.584.209, 8.257.380, 67.126 TL olmuştur. KG1 GSYF'nin sahip olduğu pay sayıları sırasıyla 15.750, 291.984, 12.712, 198.113, 14.194 olup değerleme sonrası hisse başı değerleri sırasıyla 1.120,009524, 9,041670714761, 832,6155558, 1,048799999737, 4,729156343 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal varlıklarla ilgili diğer detay bilgiler 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan Fiyat Raporu'nda sunulmuştur.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

30 Haziran 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-	53.948.312	53.948.312
Toplam	-	-	53.948.312	53.948.312
31 Aralık 2024	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-	48.188.518	48.188.518
Toplam	-	-	48.188.518	48.188.518

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Aşağıdaki tabloda 3. seviyedeki finansal varlıkların hareket tablosuna yer verilmiştir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı	48.188.518	2.943.751
Alışlar	4.832.988	41.038.450
Değerleme farkı	926.806	4.206.317
Dönem Sonu	53.948.312	48.188.518

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	Sözleşmeye dayalı					
	Defter	nakit çıkışlar	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
30 Haziran 2025	değeri	toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Diğer borçlar	59.195	59.195	59.195	-	-	-
Toplam	59.195	59.195	59.195	-	-	-

	Sözleşmeye dayalı					
	Defter	nakit çıkışlar	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
31 Aralık 2024	değeri	toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Diğer borçlar	32.695	32.695	32.695	-	-	-
Toplam	32.695	32.695	32.695	-	-	-

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Fiyat riski

Fon, portföyünde bulunan 53.948.312 TL tutarındaki hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. (31 Aralık 2024: 48.188.517).

Hisse senetlerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net dönem karında meydana gelecek artış/azalış aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	1 Ocak-30 Haziran 2025
Fiyat artışı/azalışı	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%10	5.394.831
(%10)	(5.394.831)

	1 Ocak-31 Aralık 2024
Fiyat artışı/azalışı	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%10	4.818.852
(%10)	(4.818.852)

Kur Riski

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla USD kuru %10 daha yüksek/düşük olsaydı Fon'un net dönem karı 53.948.312 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2024: 48.188.518).

Kredi Riski

30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla Fon'un kredi riski aşağıda açıklanmıştır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 2025	Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Ters Repo	Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	147.771.272	53.948.312	39.887.408	492.360.100
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	147.771.272	53.948.312	39.887.408	492.360.100
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi Riski

31 Aralık 2024	Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Ters Repo	Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	67.351.159	-	-	538.344.441
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	67.351.159	-	-	538.344.441
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

20. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran	31 Aralık
Nakit ve Nakit Benzerleri	2025	2024
Katılım Hesabı (*)	492.340.864	524.090.686
Vadesiz mevduat	19.236	19.689
Vadeli Mevduat (*)	-	14.234.066
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	492.360.100	538.344.441

(*) 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon’un vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki şekildedir:

Orijinal Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade	30 Haziran 2025
USD	%3,50-%4,25	Temmuz-Eylül 2025	492.340.864
			492.340.864
Orijinal Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2024
TL	%26-%40,00	Ocak 2025	136.495.111
USD	%3,25-%4-%4,25	Ocak-Mart 2025	401.829.641
			538.324.752

21. Toplam Değer/Net Varlık Değer Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 10’da açıklanmıştır.

22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmî Gazete’ de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

Fon’a ait menkul kıymetler QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yaptırılmaktadır.

Fon’un süresi tasfiye dönemi dâhil 10 (on) yıl 6 (altı) aydır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi (“İlk Kapanış”) ile başlar. Fon süresinin son 6 (altı) ayı tasfiye dönemidir.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Kalkınma Odtü Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Ocak - 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetimden Geçmiş Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Birim-Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon’un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.