

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Giriş

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

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 Standartları'na 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.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 4 Ağustos 2025

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1 - 2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6 – 42

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	349.623.963	381.760.023
Finansal Yatırımlar	8	74.689.608	67.196.474
Ticari Alacaklar		600.809	396.418
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3,5	600.809	396.418
Diğer Alacaklar		2.473.960	2.161.374
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3,5	438.057	1.215.225
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	2.035.903	946.149
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.834.224	1.292.768
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		429.222.564	452.807.057
Duran Varlıklar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	7	30.406.450	18.033.547
Maddi Duran Varlıklar	6	8.879.715	9.066.946
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	857.471	926.382
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	476.775	257.202
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		40.620.411	28.284.077
TOPLAM VARLIKLAR		469.842.975	481.091.134

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
	Dipnot		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		5.570.041	6.820.943
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	3,7	2.721.391	4.532.925
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	7	2.848.650	2.288.018
Diğer Borçlar		5.358.977	4.747.673
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3,5	1.415.652	2.020.598
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	3.943.325	2.727.075
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	1.189.828	909.675
Kısa Vadeli Karşılıklar		8.337.736	16.676.780
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	8.337.736	16.676.780
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	12	5.460.323	5.982.469
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	3.766.829	3.616.808
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		29.683.734	38.754.348
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		23.043.745	8.058.095
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	3,7	20.108.314	4.154.957
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	7	2.935.431	3.903.138
Diğer Borçlar		8.400.000	6.125.381
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	8.400.000	6.125.381
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.269.320	1.016.915
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	1.269.320	1.016.915
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		32.713.065	15.200.391
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		62.396.799	53.954.739
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	13	18.000.000	18.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	72.201.801	72.201.801
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(437.182)	(500.030)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme			
Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(437.182)	(500.030)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	42.911.070	31.780.364
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı		294.523.554	364.390.110
Net Dönem Karı / Zararı		(19.753.067)	(58.735.850)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		407.446.176	427.136.395
TOPLAM KAYNAKLAR		469.842.975	481.091.134

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – Dipnot 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	14	81.958.150	61.311.884	41.794.779	33.002.360
BRÜT KAR		81.958.150	61.311.884	41.794.779	33.002.360
Genel yönetim giderleri (-)	15	(100.929.022)	(86.608.933)	(54.699.878)	(42.385.823)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	2.123.177	10.158.534	2.123.177	10.158.534
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(5.017.204)	(963.806)	(888.357)	47.962
ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		(21.864.899)	(16.102.321)	(11.670.279)	823.033
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	174.418.429	128.118.350	96.499.420	58.497.856
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	17	(89.619.692)	(28.642.553)	(54.766.641)	(6.849.075)
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	18	(84.880)	(1.717.665)	72.026	228.352
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		62.848.958	81.655.811	30.134.526	52.700.166
Finansman giderleri	7,19	(6.508.927)	(3.388.351)	207.591	(1.826.347)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	23	(58.106.710)	(95.626.529)	(21.846.904)	(33.708.332)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		(1.766.679)	(17.359.069)	8.495.213	17.165.487
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(17.986.388)	(20.366.002)	(10.414.124)	(15.164.772)
Dönem vergi gideri	12	(18.232.897)	(21.808.401)	(8.291.782)	(15.798.774)
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	12	246.509	1.442.399	(2.122.342)	634.002
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		(19.753.067)	(37.725.071)	(1.918.911)	2.000.715
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		62.848	173.943	67.417	(266.548)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	11	89.784	248.490	96.310	(380.782)
Vergi etkisi		(26.936)	(74.547)	(28.893)	114.234
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		62.848	173.943	67.417	(266.548)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(19.690.219)	(37.551.128)	(1.851.494)	1.734.167

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar		
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı/Zararı	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla		18.000.000	72.201.801	(468.373)	1.689.428	(34.587.492)	429.068.538	485.903.902
Transfer		-	-	-	30.090.936	398.977.602	(429.068.538)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	173.943	-	-	(37.725.071)	(37.551.128)
30 Haziran 2024 Bakiyesi	13	18.000.000	72.201.801	(294.430)	31.780.364	364.390.110	(37.725.071)	448.352.774
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla		18.000.000	72.201.801	(500.030)	31.780.364	364.390.110	(58.735.850)	427.136.395
Transfer		-	-	-	11.130.706	(69.866.556)	58.735.850	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	62.848			(19.753.067)	(19.690.219)
30 Haziran 2025 Bakiyesi	13	18.000.000	72.201.801	(437.182)	42.911.070	294.523.554	(19.753.067)	407.446.176

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		(24.211.364)	(19.066.924)
Dönem karı / zararı		(19.753.067)	(37.725.071)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		21.277.507	29.664.336
Amortisman ve itfa ile ilgili düzeltmeler	6, 7	7.115.977	6.357.977
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		84.880	1.717.665
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		17.986.388	20.366.002
Faiz gelirleri/giderleri ile ilgili düzeltmeler	7, 14	(38.045.127)	(80.323.446)
Karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		3.310.363	1.186.224
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(7.106.224)	(4.670.998)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(17.818.658)	(7.087.214)
Parasal (kazanç)/kayıpla ilgili düzeltmeler		57.219.303	92.245.404
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(1.469.395)	(127.278)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		942.884	11.918.930
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(261.043)	14.113.083
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(621.469)	(2.903.142)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(541.456)	576.556
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar artış / (azalış)		410.155	470.266
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.289.797	78.481
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		666.900	(416.314)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.467.324	3.858.195
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	11	(8.778.603)	(3.917.751)
Vergi ödemeleri		(17.900.085)	(19.007.368)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		1.842.521	(19.838.255)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		89.619.692	21.637.072
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit giriş/çıkışları		(89.301.117)	(36.688.554)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	6	(1.626.054)	(4.786.773)
Diğer nakit girişleri		3.150.000	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		50.242.853	72.529.730
Ödenen faiz		(4.882.835)	(3.270.059)
Alınan faiz		57.039.695	78.037.748
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	7	(1.914.007)	(2.237.959)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		27.874.010	33.624.551
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		7.106.224	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		34.980.234	33.624.551
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		365.923.979	430.960.529
F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		(54.557.518)	(85.443.518)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	4	346.346.695	379.141.562

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket" veya "Maxis Girişim Sermayesi") İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi İş Kuleleri Kule 2, Kat:2, Levent, İstanbul'dur. Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ana ortağı ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir. Şirket 2 Kasım 2017 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	18.000.000	18.000.000
Nominal sermaye		18.000.000	18.000.000

Girişim sermayesi: Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır. Şirket, SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında girişim sermayesi yatırımlarına ilgi duyan uzun vadeli perspektife sahip nitelikli yatırımcılarla büyüme vadeden girişim şirketlerinin sermaye ihtiyaçlarını buluşturan girişim sermayesi yatırım fonları kurmakta ve yönetmektedir. Şirket, 29 Mayıs 2018 tarih ve GSPYŞ/PY.1/620 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun yetki belgesi ile portföy yöneticiliği faaliyetine başlamıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 30 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 23 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 4 Ağustos 2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. İlişteki finansal tablolar, TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı ("TMS 34") hükümlerini de içerecek şekilde, TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e (TMS 34) "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur.

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı ve KGK duyurusu ile KGK tarafından yayımlanan Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi'ne istinaden 30 Haziran 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapmıştır.

TMS 29 Standardına göre son 3 yıllık kümülatif enflasyon oranının % 100'e yaklaşması veya aşması halinde o ülkede yüksek enflasyonun mevcut olduğu kabul edilmektedir. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %220 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmasa dahi, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile ölçülen haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılmış olan cari ve geçmiş dönemlere ait düzeltme katsayıları ve endeks değerleri aşağıdaki gibidir:

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Şirket kuruluş yılından bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarihler	Endeks	Katsayı
30 Haziran 2024	2.139,29	1,35048
31 Aralık 2024	2.684,55	1,16674
30 Haziran 2025	3.132,17	1,00000

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Haziran 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Haziran 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkleğinden elde edilmiştir.

c) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları ("ABD Doları")	39,7408	35,2803
Avro	46,6074	36,7362

d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı Tutarlar

Not 2.1.2'de açıklandığı gibi, önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücü cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan paranın satın alma gücünden ifade edilir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4. İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği esas faaliyet zararı tutarı 21.864.899 TL tutarında gerçekleşmiş olup, esas faaliyet konusu münhasıran girişim sermayesi fonları kurup yönetmek olan Şirketimiz, erken ve ileri aşama girişim şirketlerine büyüme ve özel sermaye yatırımları yapmakta; kurucusu olduğu girişim sermayesi yatırım fonlarından elde ettiği yönetim ücreti ve varsa prim ödemeleri ile faaliyet geliri yaratmaktadır. Söz konusu yatırımlar, doğası gereği orta ve uzun vadeli olup, 2025 piyasa koşullarında yatırım yapılan şirketlerden çıkış sağlanmamış, ana faaliyet geliri olarak sadece yönetilen fonlardan yönetim ücreti geliri elde edilmiştir. Şirketimiz, sürdürülebilir büyüme sağlama perspektifi ile yeni fon kuruluşu ve yönetimi hizmetlerine, yeni şirket yatırımlarına ve yatırım yapılan mevcut portföy şirketlerinden çıkış fırsatlarını değerlendirmeye devam etmektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

i) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler

TMS 21- Değiştirilebilirliğin Eksikliği

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

Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- UFRS 9 Finansal Araçlar;
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu

UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un işletmenin kendi kullanımı ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağılı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı,
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Hasılat

Şirket'in esas sözleşmesi incelenmiş olup, icra ettiği ana faaliyet konusu portföy yönetimi ve işletim ücretlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

Yönetim ücreti gelirleri

Yönetim ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım, emeklilik ve alternatif yatırım araçları fonlarının fon toplam değeri üzerinden anlaşma ile belirlenmiş bir oran üzerinden hesaplanan yönetim ücreti ile kurumsal ve bireysel portföy yönetiminden alınan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Yönetim ücreti gelirleri hizmetin verildiği dönemde muhasebeleştirilmekte ve gelir olarak kaydedilmektedir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar bir hasılat unsurunun tamamına veya bir kısmına ilişkin olarak finansal tablolara alınan alacaklardır. Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve dönem kar zararına dahil edilir. Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur. Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömrü
Demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. Bilgisayar yazılımları için kullanılan itfa süresi 3 yıldır.

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

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

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

Etkin Faiz Yöntemi

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kredili işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

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

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve Geri Alım Anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları özkaynak kalemlerinden çıkarılarak dönem net kar/zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardı hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları ve borsa para piyasasından alacakları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerine göre düzenlenmiş gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

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

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.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay Başına Kazanç

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; 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 tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, %30 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025 (%)	31 Aralık 2024 (%)
Net iskonto oranı	3,98	3,98
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	97,49	96,83

Emeklilik planları

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

İkramiye ve izin ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak personel prim karşılığını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kiralamalar

Tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablosuna alınmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları, finansal yatırımlar ve girişim sermayesi yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

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

Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akışları 2024 ve 2025 yılı endekslenmiş mali tablolar üzerinden yapılmıştır.

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı not aşağıdaki gibidir:

Not 4 – Nakit ve Nakit Benzeri
Not 8 – Finansal Yatırımlar
Not 6 – Maddi Duran Varlıklar
Not 6 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Not 7 – Kullanım Hakkı Varlıkları ve Yükümlülükleri
Not 10 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ana ortağı ise Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Ücretler ve diğer faydalar	25.551.345	23.712.204
	25.551.345	23.712.204

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, ikramiye, sigorta ve benzeri faydaları kapsamaktadır.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

İlişkili taraflarla olan bakiyeleri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	200.924.126	380.251.741
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	375.977	1.042.953
İş Portföy Para Piyasası Fonu (TI1)	2.553.738	518.474
İş Portföy İkinci Para Piyasası Fonu (IOO)	106.093.343	-
Maxis Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	33.905.567	24.481.720
	343.852.751	406.294.888

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyelerin detayları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Haziran 2025			
	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Kiralamalar	Uzun ve Kısa Diğer
T. İş Bankası A.Ş.	-	1.707	-	106.239
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar*	600.809	436.350	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	81.250
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	22.829.705	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	329.527
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	-	-	-	864.711
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	33.925
	600.809	438.057	22.829.705	1.415.652

(*) Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan yönetim ücreti, vergi, kuruluş alacakları içermektedir.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2024			
	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Kiralamalar	Uzun ve Kısa Diğer
T. İş Bankası A.Ş.	-	-	-	130.060
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar*	396.418	629.562	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	1.149.698
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	127.574	8.687.882	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	317.182
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	-	-	-	412.224
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	406.843	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	11.434
Personelden Alacaklar	-	51.246	-	-
	396.418	1.215.225	8.687.882	2.020.598

(*) Kurucusu ve yöneticisi olunan fonlardan yönetim ücreti, vergi, kuruluş alacakları içermektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira ödemeleri	Portföy Yönetim Gelirleri	Menkul Kıymet Değer Artışı /Azalışı
T. İş Bankası A.Ş.	40.370.532	-	-	(23.614)	-	-	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar *	-	-	-	(123.657)	-	81.958.150	2.537.777
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(658.950)	-	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	(470.684)	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**	-	(1.377)	-	-	(4.874.120)	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.***	-	(2.623.356)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz A.Ş.****	-	(4.351.294)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.701.965	(283.500)	-	(898)	-	-	-
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	-	(3.339)	-	-	-	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	(635.252)	-	-	-	-	-
30 Haziran 2025	46.072.497	(7.898.118)	(1.129.634)	(148.169)	(4.874.120)	81.958.150	2.537.777

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira ödemeleri	Portföy Yönetim Gelirleri	Menkul Kıymet Değer Artışı /Azalışı
T. İş Bankası A.Ş.	16.364.690	(1.093.581)	-	(22.109)	-	-	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar *	-	-	-	-	-	61.311.884	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(876.992)	-	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	(268.346)	-	-	-	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	626.750	-	-	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**	-	-	-	-	(3.126.551)	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.***	-	(2.420.071)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz AŞ ****	-	(1.778.138)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	(259.461)	-	(13852)	-	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(2.964)	-	-	-
30 Haziran 2024	16.991.440	(5.551.251)	(1.145.338)	(38.925)	(3.126.551)	61.311.884	-

(*) İlgili tutarlar, 81.958.150 TL'si portföy yönetim ücreti geliri, (123.657) TL'si portföy yönetim ücreti iadesi ve 2.537.777 TL'si yatırım yapılan GSYF değer artış gelirinden kaynaklanmaktadır. (30 Haziran 2024: 61.311.884 portföy yönetim ücreti gelirini ifade eder.)

(**) İlgili tutar Şirket'in gerçekleşen kira ödemelerini içerir.

(***) İlgili tutar Şirket'in elektrik, su, ısınma, güvenlik, temizlik, mutfak personeli gibi hizmetleri kapsamaktadır.

(****) İlgili tutar Şirket'in alan adı, bilgi teknolojileri personeli, server kiralalamaları ve teknik tüm destek hizmetleri kapsamaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki nakit	241.103.382	381.296.185
Vadesiz mevduatlar (*)	377.483	1.044.444
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar (*)	240.725.899	380.251.741
Kasa	1.331	60
Likit fonlar (Dipnot 3)	108.647.081	518.474
Beklenen zarar karşılığı	(127.831)	(54.696)
	349.623.963	381.760.023

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 377.483 TL vadesiz mevduatın 375.977 TL tutarı (31 Aralık 2024: 1.044.444 TL vadesiz mevduatın 1.042.953 TL tutarı), 240.725.899 TL vadeli mevduatın 200.924.126 TL tutarı (31 Aralık 2024: 380.251.741 TL vadeli mevduatın tamamı) ilişkili taraf bakiyelerinden oluşmaktadır (Not 3).

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzeri varlıkları oluşturan unsurların finansal durum tablosunda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Nakit ve nakit benzerleri	349.623.963	383.031.349
Faiz ve değer artış reeskontları	(3.405.099)	(5.555.757)
Beklenen zarar karşılığı	127.831	1.665.970
	346.346.695	379.141.562

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 19'da açıklanmıştır.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025

	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Ana Para	Kayıtlı Değer
TL Vadeli Mevduat	45,50	1 Temmuz 2025	TL	17.100.000	17.121.316
TL Vadeli Mevduat	48,00	21 Temmuz 2025	TL	180.480.000	183.802.810
YP Vadeli Mevduat	4,00	21 Temmuz 2025	USD	39.740.800	39.801.773
				237.320.800	240.725.899

31 Aralık 2024

	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Ana Para	Kayıtlı Değer
TL Vadeli Mevduat	49,75	6 Ocak 2025	TL	353.997.991	369.877.122
TL Vadeli Mevduat	41,00	2 Ocak 2025	TL	10.363.010	10.374.619
				364.361.001	380.251.741

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 600.809 TL tutarındaki ticari Alacaklar, fon yönetim komisyonu alacağıdır (31 Aralık 2024: 396.418). Bakiyelerin tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Not 3).

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 3)	438.057	1.215.225
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	2.035.903	946.149
	2.473.960	2.161.374

Diğer Borçlar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (*)

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 3)	1.415.652	2.020.598
İlişkili olmayan taraflara diğer borçları	3.943.325	2.727.075
	5.358.977	4.747.673

Uzun Vadeli Diğer Borçlar (*)

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8.400.000	6.125.381
	8.400.000	6.125.381

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren yılda maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar

Cari Dönem

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	7.421.450	6.341.115	13.762.565
Alımlar	1.337.277	-	1.337.277
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	8.758.727	6.341.115	15.099.842

Birikmiş amortismanlar

Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(2.444.813)	(2.250.806)	(4.695.619)
Dönem gideri	(890.396)	(634.112)	(1.524.508)
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(3.335.209)	(2.884.918)	(6.220.127)
30 Haziran 2025 itibarıyla net kayıtlı değeri	5.423.518	3.456.197	8.879.715

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki Dönem

<u>Maliyet değeri</u>	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	3.569.872	3.590.258	7.160.130
Alımlar	2.148.761	2.435.859	4.584.620
30 Haziran 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	5.718.633	6.026.117	11.744.750
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(1.255.311)	(1.222.321)	(2.477.632)
Dönem gideri	(515.073)	(399.625)	(914.698)
30 Haziran 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.770.384)	(1.621.946)	(3.392.330)
30 Haziran 2024 itibarıyla net kayıtlı değeri	3.948.249	4.404.171	8.352.420

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cari Dönem

<u>Maliyet değeri</u>	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	2.535.425	2.535.425
Alımlar	288.777	288.777
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.824.202	2.824.202
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		<u>Toplam</u>
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(1.609.043)	(1.609.043)
Dönem gideri	(357.688)	(357.688)
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.966.731)	(1.966.731)
30 Haziran 2025 itibarıyla net kayıtlı değeri	857.471	857.471

Önceki Dönem

<u>Maliyet değeri</u>	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	1.765.297	1.765.297
Alımlar	202.153	202.153
30 Haziran 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.967.450	1.967.450
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		<u>Toplam</u>
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(989.993)	(989.993)
Dönemin gideri	(285.193)	(285.193)
30 Haziran 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.275.186)	(1.275.186)
30 Haziran 2024 itibarıyla net kayıtlı değeri	692.264	692.264

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kiralama yükümlülüklerinin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 bakiyeleri aşağıda yer almaktadır:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (*)	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
- İlişkili taraflara kiralama borçları (Not 3)	2.721.391	4.532.925
- İlişkili olmayan taraflara kiralama borçları	2.848.650	2.288.018
Toplam	5.570.041	6.820.943

Uzun Vadeli Borçlanmaların Uzun Vadeli Kısımları(*)	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
- İlişkili taraflara kiralama borçları (Not 3)	20.108.314	4.154.957
- İlişkili olmayan taraflara kiralama borçları	2.935.431	3.903.138
Toplam	23.043.745	8.058.095

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 22.829.705 TL ofis kiralaması (31 Aralık 2024: 8.687.882 TL) , 5.784.081 TL ise araç kiralamasından (31 Aralık 2024: 6.191.156 TL) oluşmaktadır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kullanım Hakkı Varlıkları	30.406.450	18.033.547

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak 30 Haziran 2025	1 Ocak 30 Haziran 2024
Kullanım Hakkı Varlıkları		
<u>Maliyet</u>		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	39.786.250	31.088.391
Dönem içinde kayıtlara alınan	28.081.494	11.857.087
Çıkışlar/Satışlar	(28.868.559)	(3.159.228)
30 Haziran tarihi itibarıyla brüt bakiye	38.999.185	39.786.250
<u>Birikmiş amortisman</u>		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(21.752.703)	(14.017.162)
Dönem amortisman gideri	(5.233.781)	(5.158.086)
Çıkışlar/Satışlar	18.393.749	2.995.166
30 Haziran tarihi itibarıyla bakiye	(8.592.735)	(16.180.082)
30 Haziran tarihi itibarıyla net bakiye	30.406.450	23.606.168

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

<u>Kiralama Borçları</u>	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış	14.879.038	9.275.542
Dönem içinde girişler	28.081.494	11.857.087
Faiz gideri	4.882.835	2.804.142
Ödenen kira (-)	(6.796.842)	(3.270.059)
Çıkışlar	(8.848.718)	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(3.584.021)	(3.775.424)
30 Haziran tarihi itibarıyla bakiye (*)	28.613.786	16.891.288

(*) Toplam 28.613.786 TL kiralama borçlarının 5.570.041 TL tutarı kısa vadeli, 23.043.745 TL tutarı ise uzun vadeli kiralama borçlarından oluşmaktadır. (30 Haziran 2024: Toplam 16.891.288 TL kiralama borçlarının 5.184.954 TL tutarı kısa vadeli, 11.706.334 TL tutarı ise uzun vadeli kiralama borçlarıdır.)

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	74.689.608	67.196.474
Toplam	74.689.608	67.196.474

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri
Devlet tahvilleri (ABD doları cinsi devlet iç borçlanma senedi) (*)	36.610.367	40.784.041	34.588.897	42.714.754
Yatırım fonları (**)	28.000.000	33.905.567	20.417.938	24.481.720
Toplam	64.610.367	74.689.608	55.006.835	67.196.474

(*) T.C Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 26 Temmuz 2023 tarihinde ihraç edilen ABD Doları cinsi borçlanma senedi

(**) Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Maxis Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Not:3).

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	1.834.224	1.292.768
	1.834.224	1.292.768

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)	3.766.829	3.616.808
	3.766.829	3.616.808

(*) Ödenecek vergilerden oluşmaktadır.

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.189.828	909.675
	1.189.828	909.675

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalar için karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli		
Kullanılmamış izin karşılığı	8.337.736	4.776.039
Prim karşılığı	-	11.900.741
	8.337.736	16.676.780
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.269.320	1.016.915
	1.269.320	1.016.915

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	4.776.039	2.429.378
Ödenen izin	-	(247.978)
Ayrılan karşılık	4.450.210	2.461.348
Parasal (kazanç)/ kayıp	(888.513)	(481.740)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	8.337.736	4.161.008

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla prim karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	11.900.741	6.564.895
Ödenen prim	(8.778.603)	(3.574.126)
Ayrılan karşılık	-	-
İptal edilen karşılık	1.462.938	(1.688.960)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(4.585.076)	(1.301.809)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	-	-

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 46.655,43 TL (TMS 29 düzeltilmesine tabi tutulmamış hali ile 31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) tavanına tabidir.

TMS 19 revize kapsamında aktüeryal kayıp 89.784 TL (30 Haziran 2024: 248.490 TL) tutarında aktüeryal kayıp "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler" olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %21,85 enflasyon oranı ve %26,70 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,98 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %3,98).

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.016.915	687.161
Hizmet maliyeti	282.133	216.210
Faiz maliyeti	122.004	64.950
Ödenen kıdem tazminatları	-	(95.647)
Aktüeryal kayıp/kazanç	(89.784)	(248.490)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(61.948)	(3.583)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1.269.320	620.601

12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı sermaye piyasası kurumları için %30'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (2024 yılı vergilendirme dönemleri için %30) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

1 Ocak - 30 Haziran 2025 – 1 Ocak - 30 Haziran 2024 vergi gideri aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Ocak- 30 Haziran 2024
Vergi gideri		
- Cari yıl kurumlar vergisi gideri (-)	(18.232.897)	(21.808.401)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	246.509	1.442.399
	(17.986.388)	(20.366.002)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ (Devamı)

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in dönem karı vergi yükümlülük bakiyeleri aşağıdaki yer almaktadır:

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem karı vergi yükümlülüğü	5.460.323	5.982.469
	5.460.323	5.982.469

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülük bakiyeleri aşağıda yer almaktadır:

Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı	476.775	257.202
	476.775	257.202

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü Hareket Tablosu	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Dönem başı	257.202	(2.357.989)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri Kar veya zarar ile ilişkilendirilen	246.509	1.442.399
Diğer kapsamlı gelirden kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(26.936)	(74.547)
Dönem Sonu	476.775	(990.137)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	18.000.000	18.000.000
Nominal sermaye		18.000.000	18.000.000
Sermaye Düzeltme Farkı		72.201.801	72.201.801

Şirket'in sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 18.000.000 adet paya ayrılmış toplam nominal 18.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Beheri 1 Türk Lirası değerinde 18.000.000 adet paya karşılık gelen 18.000.000 Türk Lirası İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiş ve muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.

Şirketin 20 Şubat 2023 tarih ve 302 sayılı Yönetim Kurulu kararınca geçmiş yıllar karından 10.000.000 TL artırılarak sermaye tutarının 18.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Cari dönemde herhangi bir sermaye artışı bulunmamaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Vergi Usul Kanunu'na göre enflasyon düzeltmesi yapılmamış özkaynak hesapları ve TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmış özkaynak hesaplarına ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Kar Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Farkları	77.311.016	90.201.801	(12.890.785)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	37.738.616	42.911.070	(5.172.454)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yasal Yedekler	42.911.070	31.780.364
	42.911.070	31.780.364

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

14. HASILAT

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren dönemde, hasılatın detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Fon yönetim gelirleri	81.958.150	61.311.884	41.794.779	33.002.360
	81.958.150	61.311.884	41.794.779	33.002.360

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren dönemde genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Personel giderleri	(57.898.784)	(49.605.059)	(28.620.024)	(24.575.835)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(19.239.812)	(15.260.486)	(8.822.802)	(6.496.090)
Amortisman ve itfa giderleri	(7.115.977)	(6.357.977)	(3.293.891)	(3.634.202)
İşletme giderleri	(8.158.601)	(4.730.526)	(7.707.382)	(2.184.877)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(2.572.499)	(4.860.643)	(1.775.270)	(2.089.352)
Vergi ve harç giderleri	(1.736.719)	(2.684.796)	(1.298.254)	(904.577)
Diğer giderler	(4.206.630)	(3.109.446)	(3.182.255)	(2.500.890)
	(100.929.022)	(86.608.933)	(54.699.878)	(42.385.823)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Konusu kalmayan karşılıklar	2.065.601	8.648.186	2.065.601	8.648.186
Diğer gelirler	57.576	1.510.348	57.576	1.510.348
	2.123.177	10.158.534	2.123.177	10.158.534

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Ödenen komisyonlar (*)	(159.228)	(963.806)	(59.440)	47.962
Karşılık giderleri	(4.857.976)	-	(828.917)	-
	(5.017.204)	(963.806)	(888.357)	47.962

(*) Sadece banka masraf ve komisyonlarını içerir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden Gelirler'in detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Banka mevduatı faiz gelirleri	44.554.054	83.593.505	21.857.337	52.980.210
Yatırım fonu satışları	98.052.768	30.963.629	62.411.291	9.356.258
Değerleme farkları	17.818.658	6.896.615	1.255.750	(4.088.290)
Kur farkı gelirleri	7.106.224	4.670.998	4.088.317	870.698
Menkul kıymet faiz gelirleri	6.886.725	1.993.603	6.886.725	562.615
Diğer	-	-	-	(1.183.635)
	174.418.429	128.118.350	96.499.420	58.497.856

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren yılda Yatırım Faaliyetlerinden Giderler'in detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Yatırım fonu alışları	(89.619.692)	(28.642.553)	(54.766.641)	(6.849.075)
	(89.619.692)	(28.642.553)	(54.766.641)	(6.849.075)

18. TFRS 9 UYARINCA BELİRLENEN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren yılda beklenen kredi zarar karşılıkları giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	(84.880)	(1.717.665)	72.026	228.352
	(84.880)	(1.717.665)	72.026	228.352

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Haziran 2025 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2024 tarihlerinde sona eren yılda finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Kiralama faiz giderleri	(4.882.835)	(3.388.351)	(2.414.542)	(1.826.347)
Kiralama erken sonlandırma etkisi	(1.626.092)	-	2.622.133	-
	(6.508.927)	(3.388.351)	207.591	(1.826.347)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan özkaynaklarını en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in toplam kaynaklarının %86,72'si özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve fiyat riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

30 Haziran 2025	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	600.809	-	438.057	2.035.903	349.623.963	74.689.608
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	600.809	-	438.057	2.035.903	-	74.689.608
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	349.623.963	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	349.751.794	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(127.831)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2024	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	396.418	-	946.149	1.215.225	381.760.023	67.196.474
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	396.418	-	946.149	1.215.225	-	67.196.474
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	381.760.023	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	381.814.719	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(54.696)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesini sağlayarak yönetmektedir. Şirket'in borçlanması bulunmamakta ve tamamen özkaynak kullanmaktadır. Girişim şirketlerine yapılan yatırımlar vadeli TL veya döviz mevduat, yatırım fonu, Eurobond gibi araçlarla değerlendirilen fonlardan karşılanmakta ve vadeler likidite ihtiyacına göre ayarlanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

30 Haziran 2025	1. Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Finansal yatırımlar:			
Devlet tahvilleri	40.784.041	-	-
Girişim sermayesi yatırım fonları	33.905.567	-	-
Toplam	74.689.608	-	-

31 Aralık 2024	1. Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Finansal yatırımlar:			
Devlet tahvilleri	42.714.754	-	-
Girişim sermayesi yatırım fonları	24.481.720	-	-
Toplam	67.196.474	-	-

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların, faize duyarlı varlık, yükümlülük üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanmaktadır.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Vadeli mevduat	240.725.899	380.251.741
Finansal varlıklar	40.784.041	42.714.754
Değişken faizli finansal araçlar:		
Likit Fonlar	108.647.081	518.474
Finansal varlıklar	33.905.567	24.481.720

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP
1. Ticari alacak	-	-	-	-
2 a. Parasal finansal varlıklar	80.918.002	2.032.024	3.508	5
2 b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	80.918.002	2.032.024	3.508	5
5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
60. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	80.918.002	2.032.024	3.508	5
71. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+2b+3)	80.918.002	2.032.024	3.508	5

31 Aralık 2024	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP
1. Ticari alacak	-	-	-	-
2 a. Parasal finansal varlıklar	43.699.370	1.043.216	17.674	-
2 b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	43.699.370	1.043.216	17.674	-
5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
60. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	43.699.370	1.043.216	17.674	-
71. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+2b+3)	43.699.370	1.043.216	17.674	-

30 Haziran 2025			Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Risk türü	Risk Oranı	Döviz Kuru Yönü		
Kur riski	%10	Artış	8.091.800	8.091.800
		Azalış	(8.091.800)	(8.091.800)

31 Aralık 2024			Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Risk türü	Risk Oranı	Döviz Kuru Yönü		
Kur riski	%10	Artış	4.369.937	4.369.937
		Azalış	(4.369.937)	(4.369.937)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket'in finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususu bulunmamaktadır.

22. SERMAYE YÖNETİMİ

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

23. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	Endeksleme Farkları
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	173.602
Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Özel Maliyetler Dahil) (Amortisman Etkisi Hariç)	1.014.710
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Amortisman Etkisi Hariç)	129.070
Kullanım Hakkı Varlıkları (Amortisman Hariç)	(2.632.500)
Amortismanların Etkisi	(2.184.593)
Aktif Toplamına Etkisi	(3.499.711)
Yükümlülüklerdeki Etki	-
Toplam Yükümlülüklerdeki Etkisi	-
Sermaye	(3.001.307)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(600.261)
Kar Yedekleri ve Birikmiş Kar veya Zararlar	(55.947.702)
Özkaynaklardaki Etki	(59.549.270)
Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi	(63.048.981)
Hasılat	(3.719.631)
BRÜT KAR (ZARAR)	(3.719.631)
Genel Yönetim Giderleri	6.412.451
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(51.078)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	238.710
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	2.880.452
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(7.668.747)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	3.691.241
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	3.928
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(1.093.126)
Finansman Gelirleri	-
Finansman Giderleri	6.035.397
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	4.942.271
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	4.942.271
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(58.106.710)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (2024: Bulunmamaktadır).

.....