

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

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 – 40

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	297.753.560	360.128.129
Finansal Yatırımlar	8	111.434.168	63.388.881
Ticari Alacaklar		532.350	373.956
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3,5	532.350	373.956
Diğer Alacaklar		4.706.907	2.038.902
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3,5	3.318.720	1.146.366
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	1.388.187	892.536
Peşin Ödenmiş Giderler		2.279.815	1.219.515
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	2.279.815	1.219.515
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		416.706.800	427.149.383
Duran Varlıklar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	7	29.509.215	17.011.702
Maddi Duran Varlıklar	6	8.755.363	8.553.180
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	903.462	873.890
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	2.479.098	242.628
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		41.647.138	26.681.400
TOPLAM VARLIKLAR		458.353.938	453.830.783

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		4.570.750	6.434.443
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	3,7	2.515.277	4.276.073
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	7	2.055.473	2.158.370
Diğer Borçlar		5.142.622	4.478.652
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3,5	1.376.492	1.906.103
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	3.766.130	2.572.549
Ertelenmiş Gelirler		-	-
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	1.097.089	858.130
Kısa Vadeli Karşılıklar		17.906.976	15.731.814
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	17.906.976	15.731.814
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	12	5.440.005	5.643.480
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	8.038.550	3.411.868
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		42.195.992	36.558.387
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Borçlanmalar		23.675.927	7.601.495
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	3,7	20.858.212	3.919.522
- İlişkili Olmayan Taraflara Kiralama Borçları	7	2.817.715	3.681.973
Diğer Borçlar		5.250.000	5.778.295
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	5.250.000	5.778.295
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.126.626	959.293
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	1.126.626	959.293
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12	-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		30.052.553	14.339.083
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		72.248.545	50.897.470
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	13	18.000.000	18.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	67.090.643	67.090.643
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(476.008)	(471.698)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(476.008)	(471.698)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	40.479.574	29.979.574
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı		277.834.794	343.742.460
Net Dönem Karı / Zararı		(16.823.610)	(55.407.666)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		386.105.393	402.933.313
TOPLAM KAYNAKLAR		458.353.938	453.830.783

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2025 VE 1 OCAK - 31 MART 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş(*) 1 Ocak – 31 Mart 2024
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	14	37.887.570	26.705.405
BRÜT KAR		37.887.570	26.705.405
Genel yönetim giderleri (-)	15	(43.609.635)	(41.717.270)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(3.894.892)	(954.438)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		(9.616.957)	(15.966.303)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	73.503.838	65.675.547
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	17	(32.878.152)	(20.558.581)
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	18	(148.015)	(1.835.749)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		30.860.714	27.314.914
Finansman giderleri	7,19	(6.335.936)	(1.473.495)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		(34.205.195)	(58.409.690)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		(9.680.417)	(32.568.271)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(7.143.193)	(4.906.510)
Dönem vergi gideri	12	(9.377.816)	(5.669.100)
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	12	2.234.623	762.590
DÖNEM KARI / ZARARI		(16.823.610)	(37.474.781)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(4.310)	415.531
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	11	(6.156)	593.615
Vergi etkisi		1.846	(178.084)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(4.310)	415.531
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(16.827.920)	(37.059.250)

(*) Yeniden düzenlenmiştir (Not 2.1.d).

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2025 VE 1 OCAK - 31 MART 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Karı/Zararı	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla		18.000.000	67.090.643	(441.834)	-	1.593.699	(32.627.637)	404.755.971	458.370.842
Transfer		-	-	-	-	4.217.706	400.538.265	(404.755.971)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	415.531	-	-	-	(37.474.781)	(37.059.250)
31 Mart 2024 Bakiyesi	<i>13</i>	18.000.000	67.090.643	(26.303)	-	5.811.405	367.910.628	(37.474.781)	421.311.592
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla		18.000.000	67.090.643	(471.698)	-	29.979.574	343.742.460	(55.407.666)	402.933.313
Transfer		-	-	-	-	10.500.000	(65.907.666)	55.407.666	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(4.310)	-	-	-	(16.823.610)	(16.827.920)
31 Mart 2025 Bakiyesi	<i>13</i>	18.000.000	67.090.643	(476.008)	-	40.479.574	277.834.794	(16.823.610)	386.105.393

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2025 VE 1 OCAK – 31 MART 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

Dipnot	Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Mart 2025	Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Mart 2024	
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI	(9.784.659)	(12.056.508)	
Dönem karı / zararı	(16.823.610)	(37.474.781)	
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	13.882.095	27.944.106	
Amortisman ve itfa ile ilgili düzeltmeler	6, 7	3.605.513	2.569.439
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		148.015	1.835.749
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		7.143.193	4.906.510
Faiz gelirleri/giderleri ile ilgili düzeltmeler	7, 14	(15.074.703)	(28.878.636)
Karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		3.862.366	2.446.911
Kar payı (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		-	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(2.846.902)	(3.716.237)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(14.506.766)	(10.362.461)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Parasal (kazanç)/kayıpla ilgili düzeltmeler		34.288.284	58.001.941
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(2.736.905)	1.140.890
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	2.222.179	10.243.159	
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		-	-
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(192.584)	2.119.144
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(2.854.416)	(1.964.737)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(1.060.300)	371.843
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar artış / (azalış)		317.416	261.580
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.073.442	(786.938)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		4.938.621	10.242.267
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(719.336)	712.484	
Alınan faiz		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	11	-	-
Vergi ödemeleri		(9.065.323)	(12.768.992)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI	(8.107.899)	31.090.634	
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		32.878.152	13.334.603
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit giriş/çıkışları		(72.212.162)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişi		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	6	(1.134.898)	(1.312.759)
Alınan Faiz		32.361.009	19.068.790
Diğer nakit girişleri		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN ELDE NAKİT AKIŞLARI	(3.309.621)	(1.473.495)	
Ödenen faiz		-	-
Alınan faiz		-	-
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	7	(3.309.621)	(1.473.495)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	(21.202.179)	17.560.631	
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	2.846.902	-	
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)	(18.355.277)	17.560.631	
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	345.189.412	406.540.756	
F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ	(32.925.624)	(53.213.193)	
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	293.908.511	370.888.194

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Mart 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.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 26 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 30 Nisan 2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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'nca 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 yayımlanan 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.

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 31 Mart 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %250 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 31 Mart 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. 31 Mart 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
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063
31 Mart 2025	2.954,69	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 31 Mart 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 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 endeksteği 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 denkliğinden 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 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları ("ABD Doları")	37,7656	35,2803
Avro	40,7019	36,7362
İngiliz Sterlini	48,7963	44,2073

d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzenlenmesi

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

Şirket, 1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemine ilişkin gelir tablosunda "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" Standardı ("TMS 8") uyarınca yeniden sınıflandırmıştır.

	1 Ocak– 31 Mart 2024 Raporlanan	1 Ocak– 31 Mart 2024 Endekslenen	Yeniden Sınıflandırılan	1 Ocak – 31 Mart 2024 Yeniden Düzenlenmiş
Hasılat (*)	64.296.545	88.795.991	(62.090.586)	26.705.405
Satışların maliyeti (-) (**)	(14.886.322)	(20.558.581)	20.558.581	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (***)	2.595.845	3.584.961	(3.584.961)	-
Yatırım faaliyetlerinden gelirler (*) (***)	-	-	65.675.547	65.675.547
Yatırım faaliyetlerinden giderler (**)	-	-	(20.558.581)	(20.558.581)

(*) 1 Ocak- 31 Aralık 2023 hesap döneminde gelir tablosu kalemlerinde Hasılat içerisinde sınıflanan 28.878.636 TL tutarında "Banka mevduatı faiz gelirleri", 10.362.461 TL tutarında "Değerleme Farkları", 20.383.020 TL tutarında "Yatırım Fonu Satışları", 1.349.903 TL tutarında "Menkul Kıymet Satışları" ve 1.116.566 TL tutarında "Diğer" Yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde yeniden sınıflandırılmıştır.

(**) 1 Ocak- 31 Aralık 2023 hesap döneminde gelir tablosu kalemlerinde Hasılat içerisinde sınıflanan 20.558.581 TL tutarında "Yatırım Fonu Alışları" Yatırım faaliyetlerinden giderler içerisinde yeniden sınıflandırılmıştır.

(***) 1 Ocak- 31 Aralık 2023 hesap döneminde gelir tablosu kalemlerinde "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içerisinde sınıflanan 3.584.961 TL tutarında "Kur farkı gelirleri" Yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde yeniden sınıflandırılmıştır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

Karşılaştırmalı Tutarlar

Not 2.1.b'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.

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 ve 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları dışında muhasebe politikalarında değişiklik 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.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği esas faaliyet zararı tutarı 9.616.957 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.

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- TMS/TFRS'nin başlığı,
- muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- a. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**
- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.
 - **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.
 - **TMS 7 ve TFRS 7'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.
 - **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir. KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda belirtilen kriterlerden en az ikisinin eşik değerlerinin art arda iki raporlama döneminde aşılması söz konusu olmadığından, Şirketimiz Standarda zorunlu olarak tabi değildir.
 - **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır. Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararında belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Kapsamında Sürdürülebilirlik Raporlamasına Tabi Olacak İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda belirtilen kriterlerden en az ikisinin eşik değerlerinin art arda iki raporlama döneminde aşılması söz konusu olmadığından, Şirketimiz Standarda zorunlu olarak tabi değildir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS kodifikasyonu korunmuştur.

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 06.04.2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1/1/2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir. Diğer taraftan TFRS 17'nin uygulama tarihi KGK tarafından 01 Ocak 2025 tarihine ertelenmiştir. Şirket için geçerli değildir ve Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- **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 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. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- **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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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)

❖ **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 (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
- genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

❖ **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu 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, uygun 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.

- halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- UFRS'ye 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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. 31 Mart 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 Kazanç 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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:

	31 Mart 2025 (%)	31 Aralık 2024 (%)
Net iskonto oranı	26,70	26,70
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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akışları 2024 ve 2025 yılı endekslenmiş 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, güncellemenin 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 Kiralamaları
- 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- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Ücretler ve diğer faydalar	9.855.538	11.168.204
	9.855.538	11.168.204

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	171.114.649	358.705.312
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	1.282.613	983.855
İş Portföy Para Piyasası Fonu (T11)	-	489.096
İş Portföy İkinci Para Piyasası Fonu (IOO)	87.678.966	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	51.063.822	-
Maxis Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	22.181.390	23.094.498
	333.321.440	383.272.761

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

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Mart 2025		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
T. İş Bankası A.Ş.	-	3.128.916	-	88.276
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar*	532.350	189.804	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	260.190
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**	-	-	-	23.373.489
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	424.546
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	-	-	-	507.222
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	45.000
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	51.258
	532.350	3.318.720	-	24.749.981

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

(**) Kiralama yükümlülüklerini içermektedir.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2024		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
T. İş Bankası A.Ş.	-	-	-	122.690
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar*	373.956	593.889	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	1.084.552
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**	-	120.345	-	8.195.595
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	-	-	299.209
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	-	-	-	388.866
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	383.790	-	-
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	10.786
Personelden Alacaklar	-	48.342	-	-
	373.956	1.146.366	-	10.101.698

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

(**) Kiralama yükümlülüklerini içermektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 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.	25.691.037	-	-	(7.111)	-	-	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar *	-	-	-	(60.227)	-	37.887.570	1.225.922
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(309.489)	-	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	(238.684)	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**	-	-	-	-	(1.987.401)	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.***	-	(1.287.935)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz A.Ş.****	-	(2.247.744)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	(138.262)	-	-	-	-	1.067.735
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Paz.ve Tic. A.Ş.	-	(192.464)	-	-	-	-	-
31 Mart 2025	25.691.037	(3.866.405)	(548.173)	(67.338)	(1.987.401)	37887.570	2.293.657

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.	15.582.820	(336.230)	-	(13.391)	-	-	-
Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar *	-	-	-	-	-	35.506.537	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	(219.709)	-	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	(98.795)	-	-	-	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	811.052	-	-	-	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**	-	-	-	-	(1.326.790)	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.***	-	(1.051.322)	-	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz AŞ****	-	(915.398)	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	(127.540)	-	-	-	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	(2.425)	-	-	-
31 Mart 2024	16.393.872	(2.430.490)	(318.504)	(15.816)	(1.326.790)	35.506.537	-

(*) İlgili tutarlar, 37.887.570 TL'si portföy yönetim ücreti geliri, (60.277) TL'si portföy yönetim ücreti iadesi ve 1.225.922 TL'si yatırım yapılan GSYF değer artış gelirinden kaynaklanmaktadır. (31 Mart 2024: 35.506.537 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

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki nakit	210.261.538	359.690.573
Vadesiz mevduatlar (*)	1.282.995	985.261
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar (*)	208.978.543	358.705.312
Kasa	7.950	56
Likit fonlar	87.678.966	489.096
Beklenen zarar karşılığı	(194.894)	(51.596)
	297.753.560	360.128.129

(*) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 1.282.995 TL vadesiz mevduatın 1.282.613 TL tutarı (31 Aralık 2024: 985.261 TL vadesiz mevduatın 983.855 TL tutarı), 208.978.543 TL vadeli mevduatın 171.114.649 TL tutarı (31 Aralık 2024: 358.705.312 TL vadeli mevduatın tamamı) ilişkili taraf bakiyelerinden oluşmaktadır (Not 3).

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 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- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Nakit ve nakit benzerleri	297.753.560	378.863.545
Faiz ve değer artış reeskontları	(4.039.943)	(9.809.846)
Beklenen zarar karşılığı	194.894	1.834.495
	293.908.511	370.888.194

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

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

31 Mart 2025					
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Ana Para	Kayıtlı Değer
TL Vadeli Mevduat	42,50	14 Nisan 2025	TL	159.773.000	163.679.778
TL Vadeli Mevduat	43,00	2 Nisan 2025	TL	7.400.000	7.434.871
TL Vadeli Mevduat	4,75	14 Nisan 2025	USD	37.765.600	37.863.894
				204.938.600	208.978.543

31 Aralık 2024					
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Ana Para	Kayıtlı Değer
TL Vadeli Mevduat	49,75	6 Ocak 2025	TL	333.939.194	348.918.556
TL Vadeli Mevduat	41,00	2 Ocak 2025	TL	9.775.805	9.786.756
				343.714.999	358.705.312

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 532.350 TL tutarındaki Ticari Alacaklar, fon yönetim komisyonu alacağıdır (31 Aralık 2024: 373.956). Bakiyelerin tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Not 3).

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 3)	3.318.720	1.146.366
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.388.187	892.536
	4.706.907	2.038.902

Borçlanmalar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (*)

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 3)	1.376.492	1.906.103
İlişkili olmayan taraflara diğer borçları	3.766.130	2.572.549
	5.142.622	4.478.652

Uzun Vadeli Diğer Borçlar (*)

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	5.250.000	5.778.295
	5.250.000	5.778.295

(*)Diğer Borçlar tutarı kiralama borçları hariç sunulmuştur.

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yılda maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar

Cari Dönem

<u>Malivet değeri</u>	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	7.000.924	5.981.807	12.982.731
Alımlar	911.505	-	911.505
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	7.912.429	5.981.807	13.894.236

Birikmiş amortismanlar

Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(2.306.283)	(2.123.268)	(4.429.551)
Dönem gideri	(410.232)	(299.090)	(709.322)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2.716.515)	(2.422.358)	(5.138.873)
31 Mart 2025 itibarıyla net kayıtlı değeri	5.195.914	3.559.449	8.755.363

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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	3.367.590	3.386.825	6.754.415
Alımlar	1.262.283	-	1.262.283
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	4.629.873	3.386.825	8.016.698
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(1.184.182)	(1.153.062)	(2.337.244)
Dönem gideri	(218.138)	(169.343)	(387.481)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.402.320)	(1322.405)	(2.724.725)
31 Mart 2024 itibarıyla net kayıtlı değeri	3.227.553	2.064.420	5.291.973

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cari Dönem

<u>Maliyet değeri</u>	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	2.391.759	2.391.759
Alımlar	223.393	223.393
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.615.152	2.615.152
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(1.517.869)	(1.517.869)
Dönem gideri	(193.821)	(193.821)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.711.690)	(1.711.690)
31 Mart 2025 itibarıyla net kayıtlı değeri	903.462	903.462

Önceki Dönem

<u>Maliyet değeri</u>	Bilgisayar Yazılımları	Toplam
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	1.665.268	1.665.268
Alımlar	50.476	50.476
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.715.744	1.715.744
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(933.897)	(933.897)
Dönemin gideri	(132.569)	(132.569)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.066.466)	(1.066.466)
31 Mart 2024 itibarıyla net kayıtlı değeri	649.278	649.278

31 Mart 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
- İlişkili taraflara kiralama borçları (Not 3)	2.515.277	4.276.073
- İlişkili olmayan taraflara kiralama borçları	2.055.473	2.158.370
Toplam	4.570.750	6.434.443

Uzun Vadeli Borçlanmaların Uzun Vadeli Kısımları	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
- İlişkili taraflara kiralama borçları (Not 3)	20.858.212	3.919.522
- İlişkili olmayan taraflara kiralama borçları	2.817.715	3.681.973
Toplam	23.675.927	7.601.495

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kullanım Hakkı Varlıkları	29.509.215	17.011.702

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak 31 Mart 2025	1 Ocak 31 Mart 2024
Kullanım Hakkı Varlıkları		
<u>Maliyet</u>		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	37.531.818	29.326.811
Dönem içinde kayıtlara alınan	25.081.153	3.549.980
Çıkışlar/Satışlar	(27.232.763)	-
31 Mart tarihi itibarıyla brüt bakiye	35.380.208	32.876.791
<u>Birikmiş amortisman</u>		
Yeniden Düzenlenmiş Dönem Başı	(20.520.116)	(13.222.899)
Dönem amortisman gideri	(2.702.370)	(2.049.389)
Çıkışlar/Satışlar	17.351.493	-
31 Mart tarihi itibarıyla bakiye	(5.870.993)	(15.272.288)
31 Mart tarihi itibarıyla net bakiye	29.509.215	17.604.503

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

<u>Kiralama Borçları</u>	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış	14.035.938	8.749.955
Dönem içinde girişler	25.081.153	3.549.980
Faiz gideri	2.328.431	1.473.495
Ödenen kira (-)	(3.309.621)	(1.473.495)
Çıkışlar	(5.873.765)	-
Parasal (kazanç)/ kayıp	(4.015.459)	(1.405.557)
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiye (*)	28.246.677	10.894.378

(*) Toplam 28.246.677 TL kiralama borçlarının 4.570.750 TL tutarı kısa vadeli, 23.675.927 TL tutarı ise uzun vadeli kullanım kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31 Mart 2024: Toplam 10.894.378 TL kiralama borçlarının 3.384.774 TL tutarı kısa vadeli, 7.509.604 TL tutarı ise uzun vadeli kiralama borçlarıdır.)

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	111.434.168	63.388.881
Toplam	111.434.168	63.388.881

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri
Devlet tahvilleri (ABD doları cinsi devlet iç borçlanma senedi) (*)	36.610.367	38.188.956	32.628.966	40.294.383
Özel sektör finansman bonusu (**)	49.996.087	51.063.822	-	-
Yatırım fonları (***)	17.500.000	22.181.390	19.260.984	23.094.498
Toplam	104.106.454	111.434.168	51.889.950	63.388.881

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

(**) İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 12 Mart 2025 tarihinde ihraç edilen finansman bonusu (Not:3).

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

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	2.279.815	1.219.515
	2.279.815	1.219.515

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8.038.550	3.411.868
	8.038.550	3.411.868

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.097.089	858.130
	1.097.089	858.130

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli		
Kullanılmayan izin ve prim karşılığı	17.906.976	15.731.814
	17.906.976	15.731.814

Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.126.626	959.293
	1.126.626	959.293

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	4.505.412	2.291.721
Ödenen izin	-	(79.174)
Ayrılan karşılık	3.613.483	1.868.072
Parasal (kazanç)/ kayıp	(411.919)	(300.022)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	7.706.976	3.780.597

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla prim karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	11.226.402	6.192.903
Ödenen prim	-	-
Ayrılan karşılık	-	79.174
Parasal (kazanç)/ kayıp	(1.026.402)	(810.747)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	10.200.000	5.461.330

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

TMS 19 revize kapsamında vergi öncesi -6.156 TL (31 Mart 2024: 593.615 TL) tutarında aktüeryal kazanç "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, 31 Mart 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.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	959.293	648.223
Hizmet maliyeti	132.168	98.066
Faiz maliyeti	59.563	33.210
Ödenen kıdem tazminatları	-	-
Aktüeryal kayıp/kazanç	6.156	(593.615)
Parasal (kazanç)/ kayıp	(30.554)	362.701
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1.126.626	548.585

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 - 31 Mart 2025 – 1 Ocak - 31 Mart 2024 vergi gideri aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Gelir vergisi:		
- Cari yıl kurumlar vergisi gideri (-)	(9.377.816)	(5.669.100)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	2.234.623	762.590
	(7.143.193)	(4.906.510)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ (Devamı)

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

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem karı vergi yükümlülüğü	5.440.005	5.643.480
	5.440.005	5.643.480

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

Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.479.098	242.628
	2.479.098	242.628

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 ertelenmiş vergi yükümlülük hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü Hareket Tablosu	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2025
Dönem başı	242.629	(2.224.376)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri Kar veya zarar ile ilişkilendirilen	2.234.623	762.590
Diğer kapsamlı gelirden kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	1.846	(178.084)
Dönem Sonu	2.479.098	(1.639.870)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

Ortaklar	%	31 Mart 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		67.090.643	67.090.643

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 arı 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.

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibariye 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	77.471.400	67.090.643	10.380.757
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	4.983.970	40.479.574	(35.495.604)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal Yedekler	40.479.574	29.979.574
	40.479.574	29.979.574

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

14. HASILAT

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren dönemde, hasılatın detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak 31 Mart 2025	1 Ocak 31 Mart 2024
Fon yönetim gelirleri	37.887.570	26.705.405
	37.887.570	26.705.405

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren dönemde genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Personel giderleri	(27.619.720)	(23.610.978)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(9.826.745)	(8.267.774)
Amortisman ve itfa giderleri	(3.605.513)	(2.569.436)
İşletme giderleri	(425.651)	(2.401.403)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(752.055)	(2.614.260)
Vergi ve harç giderleri	(413.620)	(1.679.345)
Diğer giderler	(966.331)	(574.074)
	(43.609.635)	(41.717.270)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmamaktadır.

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Mart 2025	1 Ocak 31 Mart 2024
Ödenen komisyonlar (*)	(94.134)	(954.438)
Karşılık Giderleri	(3.800.758)	-
	(3.894.892)	(954.438)

(*) Sadece banka masraf ve komisyonlarını içerir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yılda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler'in detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Aralık 2024	1 Ocak 31 Mart 2025
Banka mevduatı faiz gelirleri	21.410.639	28.878.636
Yatırım fonu satışları	33.621.903	20.383.020
Değerleme farkları	15.624.394	10.362.461
Kur farkı gelirleri	2.846.902	3.584.961
Menkul kıymet satışları	-	1.349.903
Diğer	-	1.116.566
	73.503.838	65.675.547

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yılda Yatırım Faaliyetlerinden Giderler'in detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Mart 2025	1 Ocak 31 Mart 2024
Yatırım fonu alımları	(32.878.152)	(20.558.581)
	(32.878.152)	(20.558.581)

18. TFRS 9 UYARINCA BELİRLENEN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ GİDERLERİ

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yılda beklenen kredi zarar karşılıkları giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Mart 2025	1 Ocak 31 Mart 2024
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	(148.015)	(1.835.749)
	(148.015)	(1.835.749)

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yılda finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Mart 2025	1 Ocak 31 Mart 2024
Kiralama faiz giderleri	(2.328.431)	(1.473.495)
Kiralama erken sonlandırma etkisi	(4.007.505)	-
	(6.335.936)	(1.473.495)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 %84,24'ü 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.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Mart 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	532.350	-	3.318.720	1.388.187	297.753.560	111.434.168
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	532.350	-	3.318.720	1.388.187	-	111.434.168
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	-	-	-	-	297.753.560	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	297.948.454	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(194.894)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*Kasadaki nakit tutarı içermemektedir.)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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 (*)	373.956	-	1.146.366	892.536	360.128.129	63.388.881
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	373.956	-	1.146.366	892.536	-	63.388.881
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	-	-	-	-	360.128.129	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	360.179.725	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(51.596)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*)Kasadaki nakit tutarı içermemektedir.

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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.

31 Mart 2025	1. Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Finansal yatırımlar:			
Devlet tahvilleri	38.188.956	-	-
Özel sektör tahvilleri	51.063.822	-	-
Girişim sermayesi yatırım fonları	22.181.390	-	-
Toplam	111.434.168	-	-

31 Aralık 2024	1. Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Finansal yatırımlar:			
Devlet tahvilleri	40.294.383	-	-
Özel sektör tahvilleri	-	-	-
Girişim sermayesi yatırım fonları	23.094.498	-	-
Toplam	63.388.881	-	-

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadeli mevduat	208.978.543	358.705.312
Finansal varlıklar	89.252.778	40.294.383
Değişken faizli finansal araçlar:		
Likit Fonlar	87.678.966	489.096
Finansal varlıklar	22.181.390	23.094.498

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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:

31 Mart 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP
1. Ticari alacak	-	-	-	-
2 a. Parasal finansal varlıklar	77.301.090	2.029.473	15.897	200
2 b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	77.301.090	2.029.473	15.897	200
5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
60. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	77.301.090	2.029.473	15.897	200
71. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+2b+3)	77.301.090	2.029.473	15.897	200

31 Aralık 2024	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP
1. Ticari alacak	-	-	-	-
2 a. Parasal finansal varlıklar	41.223.207	1.043.216	17.674	-
2 b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	41.223.207	1.043.216	17.674	-
5. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
60. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	41.223.207	1.043.216	17.674	-
71. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+2b+3)	41.223.207	1.043.216	17.674	-

31 Mart 2025				
Risk türü	Risk Oranı	Döviz Kuru Yönü	Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Kur riski	%10	Artış	7.730.109	7.730.109
		Azalış	(7.730.109)	(7.730.109)

31 Aralık 2024				
Risk türü	Risk Oranı	Döviz Kuru Yönü	Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Kur riski	%10	Artış	4.122.321	4.122.321
		Azalış	(4.122.321)	(4.122.321)

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 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.

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (2024: Bulunmamaktadır).

.....