

# **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.**

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

## **İÇİNDEKİLER**

## **SAYFA**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU.....	1 - 3
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	4 - 5
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	6
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	7
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9 - 37

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

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

##### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

##### 4) Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

Yönetim, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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



**Building a better  
working world**

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Alper Ekbül'dür.

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



Alper Ekbül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.999.929	3.483.357
Ticari Alacaklar	3	505.142	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		505.142	-
Diğer Alacaklar	3	112.164	494
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		112.164	494
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8	68.877	88.859
Diğer Dönen Varlıklar	9	8.536	7.243
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>2.694.648</b>	<b>3.579.953</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Kullanım Hakkı Varlıkları	7	620.732	-
Maddi Duran Varlıklar	6	27.847	16.866
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	1.934	4.255
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>650.513</b>	<b>21.121</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.345.161</b>	<b>3.601.074</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Borçlanmalar	3	122.393	-
- İlişkili Taraflara Kiralama Borçları		122.393	-
Ticari Borçlar	5	34.477	40.079
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	34.477	40.079
Diğer Borçlar	5	31.345	14.663
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		31.345	14.663
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	16.367	14.056
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	38.615	169.767
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		38.615	169.767
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	64.977	114.603
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>308.174</b>	<b>353.168</b>
Diğer Borçlanmalar	7	553.149	-
-İlişkili Taraflara Kiralama Borçları	3	553.149	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		27.268	12.993
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	27.268	12.993
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>580.417</b>	<b>12.993</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>888.591</b>	<b>366.161</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	13	5.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		6.557	3.159
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları		6.557	3.159
Geçmiş Yıllar Zararı		(1.768.246)	(36.654)
Net Dönem Zararı		(781.741)	(1.731.592)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.456.570</b>	<b>3.234.913</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>3.345.161</b>	<b>3.601.074</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hasılat	14	1.962.825	740.497
<b>BRÜT KAR</b>		<b>1.962.825</b>	<b>740.497</b>
Genel yönetim giderleri (-)	15	(2.757.924)	(2.470.729)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	17.406	300
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(4.048)	(1.660)
<b>ESAS FAALİYET ZARARI</b>		<b>(781.741)</b>	<b>(1.731.592)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>		<b>(781.741)</b>	<b>(1.731.592)</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		-	-
<b>DÖNEM ZARARI</b>		<b>(781.741)</b>	<b>(1.731.592)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	11	3.398	3.159
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>		<b>3.398</b>	<b>3.159</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(778.343)</b>	<b>(1.728.433)</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("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 Zararı	Toplam
<b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla</b>	<i>13</i>	<b>5.000.000</b>	-	-	-	-	-	<b>(36.654)</b>	<b>4.963.346</b>
Transfer		-	-	-	-	-	(36.654)	36.654	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	<i>11</i>	-	-	3.159	-	-	-	-	3.159
Dönem zararı		-	-	-	-	-	-	(1.731.592)	(1.731.592)
<b>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla</b>	<i>13</i>	<b>5.000.000</b>	-	<b>3.159</b>	-	-	<b>(36.654)</b>	<b>(1.731.592)</b>	<b>3.234.913</b>
<b>1 Ocak 2019 Bakiyesi</b>	<i>13</i>	<b>5.000.000</b>	-	<b>3.159</b>	-	-	<b>(36.654)</b>	<b>(1.731.592)</b>	<b>3.234.913</b>
Transfer		-	-	-	-	-	(1.731.592)	1.731.592	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	<i>11</i>	-	-	3.398	-	-	-	-	3.398
Dönem zararı		-	-	-	-	-	-	(781.741)	(781.741)
<b>31 Aralık 2019 Bakiyesi</b>	<i>13</i>	<b>5.000.000</b>	-	<b>6.557</b>	-	-	<b>(1.768.246)</b>	<b>(781.741)</b>	<b>2.456.570</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>		(1.465.036)	(1.468.596)
<b>Dönem (zararı)/ karı</b>		<b>(781.741)</b>	<b>(1.731.592)</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(106.886)</b>	<b>(553.973)</b>
Amortisman ve itfa ile ilgili düzeltmeler	6, 7	163.608	3.338
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	40.502	182.760
Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler	16	(192)	426
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	14	(457.115)	(740.497)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	7	146.311	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(634.357)</b>	<b>69.966</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki Azalış/(Artış)		(505.142)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(111.670)	(494)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	9	(6.531)	(7.243)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar artış / azalış		2.311	7.376
Ticari borçlardaki artış/(azalış)la ilgili düzeltmeler		(5.602)	40.079
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		16.682	92.445
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış		25.221	(79.147)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış / azalış		(49.626)	16.950
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen/(Kullanılan) Net Nakit</b>		<b>(1.522.984)</b>	<b>(2.215.599)</b>
Alınan faiz		458.613	747.030
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(153.981)	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	7	(246.684)	-
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	6	(17.085)	(17.883)
<b>Yatırım Faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>(17.085)</b>	<b>(17.883)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN ELDE NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>(1.482.121)</b>	<b>(1.486.452)</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>			
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	4	<b>3.481.717</b>	<b>4.968.169</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>(1.482.121)</b>	<b>(1.486.452)</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	4	<b>1.999.596</b>	<b>3.481.717</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("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.

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 kuracak ve yönetecektir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 4 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 5 kişi).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### a) Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 30 Ocak 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

#### b) 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 Resmi Gazete'de yayımlanan II- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı kararı ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 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 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Amerikan Doları ("ABD Doları")	5,9402	5,2609
Avro	6,6506	6,0280

##### d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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 ve 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

#### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

#### 2.4 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.

## **MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **Hasılat**

###### Faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

##### **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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları net 27.847 TL'dir. Cari dönemde 17.085 TL tutarında demirbaş alımı yapılmış ve dönem içerisinde 6.104 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2018: 1.017).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

##### **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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in bilgisayar programlarından oluşan maddi olmayan duran varlıkları net 1.934 TL'dir. (31 Aralık 2018: 4.255 TL). Cari dönemde alım yapılmamıştır. (31 Aralık 2018: Yoktur). 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl içerisinde 2.321 TL itfa gideri kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2018: 2.321 TL).

## **MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

##### 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.

##### Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış 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.

##### **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.

## **MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **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.

Şirket üst yönetimi genel müdürden oluşmaktadır.

##### **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**

Maxis Girişim Sermayesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

##### **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.

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.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Net bugünkü değerin hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	(%)	(%)
Net iskonto oranı	4,20	4,22
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100	100

#### Emeklilik planları

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

#### İkramiye ödemeleri

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

#### **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.

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.



## **MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### **i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

###### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

## **MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

##### **TFRS 16'ya geçiş:**

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

##### **i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

Şirket, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Şirket'in ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış):

Varlıklar

Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı) 775.915 TL

Kaynaklar

Kiralama yükümlülüğü 775.915 TL

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 7'de gösterilmiştir.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

##### Yeni muhasebe politikalarının özeti

Aşağıda, Şirket'in TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

##### Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- Şirket/Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

##### Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

## **MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

#### **Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar**

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

#### **TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finansal Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştiği ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

##### TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

##### Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtım) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## **MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

##### **Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### **Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmekteledir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### **ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

##### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

##### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayınlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

##### İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktuların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmasıdır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

##### TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayırı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

##### iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamış / yayımlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır

### 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:

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Ücretler ve diğer faydalar	929.702	676.541
	<b>929.702</b>	<b>676.541</b>

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



## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili taraflarla olan nakit bakiyeleri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	1.999.269	3.474.926
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	410	8.122
	<b>1.999.679</b>	<b>3.483.048</b>

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2019							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(3)	-	-	-	-	-	(122.393)	-	(553.149)
Yenilikçi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	500.000	25.000	-	-	-	-	-	-
Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	5.142	87.164	-	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2)	-	-	-	-	(30.777)	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş. (1)	-	-	-	-	(3.700)	-	-	-
	<b>505.142</b>	<b>112.164</b>	-	-	<b>(34.477)</b>	<b>(122.393)</b>	-	<b>(553.149)</b>

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2018							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. (3)	-	-	-	-	(1.878)	-	-	-
Yenilikçi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (3)	-	494	-	-	-	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2)	-	-	-	-	(36.824)	-	-	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.(1)	-	-	-	-	(1.377)	-	-	-
	-	<b>494</b>	-	-	<b>(40.079)</b>	-	-	-

- (1) Nihai ana ortak  
(2) Ana ortak  
(3) Ortak

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	31 Aralık 2019						
	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
T. İş Bankası A.Ş.(1)	457.115	(10.642)	-	(1.818)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(3)(*)	-	-	-	-	(246.684)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(2)	-	(108.332)	-	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.(3)	-	(49.682)	-	-	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi (3)	-	-	(12.494)	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz AŞ (3)	-	-	-	-	-	-	-
	<b>457.115</b>	<b>(168.656)</b>	<b>(12.494)</b>	<b>(1.818)</b>	<b>(246.684)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*)Şirket TFRS 16 kapsamında İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile yapılan Ofis Kiralama Sözleşmesi sebebiyle 31.12.2019 itibarıyla 620.732 TL tutarında Kullanım Hakkı Varlıklarına Bilançoda yer verilmiştir. Bu kapsamda 146.311 TL faiz gideri, 155.183 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır. Bununla birlikte İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 283.580 TL kira ödemesi yapılmıştır.

İlişkili taraflarla olan işlemler	31 Aralık 2018						
	Alınan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	İşlem ve danışmanlık komisyon gideri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
T. İş Bankası A.Ş. (1)	738.431	-	-	(1.125)	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(3)	-	-	-	-	(194.285)	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(2)	-	(55.999)	-	-	-	-	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.(3)	-	(40.298)	-	-	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi (3)	-	-	(7.243)	-	-	-	-
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İlet. Hiz AŞ (3)	-	(8.260)	-	-	-	-	-
	<b>738.431</b>	<b>(104.557)</b>	<b>(7.243)</b>	<b>(1.125)</b>	<b>(194.285)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- (1) Nihai ana ortak
- (2) Ana ortak
- (3) Ortak

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit (*)	1.999.679	3.483.048
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	410	8.122
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	1.999.269	3.474.926
Kasa	485	735
Beklenen zarar karşılığı (**)	(235)	(426)
	<b>1.999.929</b>	<b>3.483.357</b>

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki nakit üzerinde rehin ve blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).  
(\*\*) Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları için toplamda 235 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır. (31 Aralık 2018: 426).

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	1.999.929	3.483.357
Faiz ve değer artış reeskontları	(568)	(2.066)
Beklenen zarar karşılığı	235	426
	<b>1.999.596</b>	<b>3.481.717</b>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 17. notta açıklanmıştır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	10,50	3 Şubat 2020	TL	1.915.306
TL Vadeli Mevduat	8	2 Ocak 2020	TL	83.963
				<b>1.999.269</b>

  

	31 Aralık 2018			
	Faiz Oranı %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	23,25	1 Şubat 2019	TL	3.001.911
TL Vadeli Mevduat	12	2 Ocak 2019	TL	473.015
				<b>3.474.926</b>

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 5. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Borçlar		
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 3)	34.477	40.079
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	31.345	14.663
	<b>65.822</b>	<b>54.742</b>

### 6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yılda maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

#### Maddi Duran Varlıklar

<u>Cari Dönem</u> <u>Maliyet değeri</u>	Demirbaşlar	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	17.883	17.883
Alımlar	17.085	17.085
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>34.968</b>	<b>34.968</b>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.017)	(1.017)
Dönem gideri	(6.104)	(6.104)
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(7.121)</b>	<b>(7.121)</b>
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla net kayıtlı değeri</b>	<b>27.847</b>	<b>27.847</b>

Cari dönemde (6.104) TL tutarındaki itfa payları genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

#### Maddi Duran Varlıklar

<u>Önceki Dönem</u> <u>Maliyet Değeri</u>	<u>Bilgisayar</u> <u>Yazılımları</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-
Alımlar	17.883	17.883
	-	-
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>17.883</b>	<b>17.883</b>
<b><u>Birikmiş İtfa Payları</u></b>		
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-
Dönem gideri	(1.017)	(1.017)
	-	-
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(1.017)</b>	<b>(1.017)</b>
	-	-
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla net kayıtlı değeri</b>	<b>16.866</b>	<b>16.866</b>

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

<u>Cari Dönem</u> <u>Maliyet değeri</u>	<u>Bilgisayar</u> <u>Yazılımları</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	6.962	6.962
Alımlar	-	-
	-	-
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>6.962</b>	<b>6.962</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(2.707)	(2.707)
Dönem gideri	(2.321)	(2.321)
	-	-
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(5.028)</b>	<b>(5.028)</b>
	-	-
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla net kayıtlı değeri</b>	<b>1.934</b>	<b>1.934</b>

Cari dönemde 2.321 TL tutarındaki itfa payları genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

<u>Önceki Dönem</u> <u>Maliyet Değeri</u>	<u>Bilgisayar</u> <u>Yazılımları</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	6.962	6.962
Alımlar	-	-
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>6.962</b>	<b>6.962</b>
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>		
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	(386)	(386)
Dönem gideri	(2.321)	(2.321)
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(2.707)</b>	<b>(2.707)</b>
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla net kayıtlı değeri</b>	<b>4.255</b>	<b>4.255</b>

Önceki dönemde (2.321) TL tutarındaki itfa payları genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

### 7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

<u>Kullanım Hakkı Varlıkları</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
<b>1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan</b>	<b>775.915</b>
Amortisman Gideri	(155.183)
<b>31 Aralık tarihi itibarıyla bakiye*</b>	<b>620.732</b>

(\*)Toplam 620.731 TL kullanım hakkı varlıklarının 122.393 TL tutarı kısa vadeli, 553.149 TL tutarı ise uzun vadeli kullanım hakkı varlıklarındadır.

<u>Kiralama Borçları</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
<b>1 Ocak tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>775.915</b>
Faiz Gideri	146.311
Ödenen Kira	(246.684)
<b>31 Aralık tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>675.542</b>

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 8. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen vergi ve fonlar	68.877	88.859
	<b>68.877</b>	<b>88.859</b>

### 9. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler(*)	6.531	7.243
Ödenen Avanslar(**)	2.005	-
	<b>8.536</b>	<b>7.243</b>

  

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	64.977	36.541
Diğer borç ve gider karşılıkları	-	78.062
	<b>64.977</b>	<b>114.603</b>

(\*) Anadolu Sigorta A.Ş. ile yapılan; sağlık sigortası, işveren mali mesuliyet ve iş yeri sigortası giderlerini içermektedir.

(\*\*) İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.'ye yapılan ısınma, elektrik, su vb. hizmetler için verilen avans tutarıdır.

Şirketin taraf olduğu herhangi bir dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır). Şirket tarafından, kendi borcunu temin ve/veya herhangi bir kişi, kuruluşun borcunu temin amacıyla verilmiş teminat, rehin, ipotek, kefalet bulunmamaktadır.

### 10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	16.367	14.056
	<b>16.367</b>	<b>14.056</b>

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağlanan faydalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Kısa vadeli</b>		
İkramiye karşılıkları	-	150.000
Kullanılmayan izin karşılığı	38.615	19.767
	<b>38.615</b>	<b>169.767</b>
<b>Uzun vadeli</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	27.268	12.993
	<b>27.268</b>	<b>12.993</b>

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla karşılık	19.767	-
Ödenen izin	(3.981)	-
Ayrılan karşılık	22.829	19.767
Dönem sonu itibarıyla karşılık	<b>38.615</b>	<b>19.767</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.379,86 TL (31 Aralık 2018 5.434.42) tavanına tabidir.

TMS 19 revize kapsamında 6.557 TL (31 Aralık 2018: 3.159 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 Aralık 2019 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 %7,20 enflasyon oranı ve %11,70 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,20 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.



## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla karşılık	12.993	-
Hizmet maliyeti	16.153	16.152
Faiz maliyeti	1.520	-
Ödenen kıdem tazminatları	-	-
Aktüeryal kayıp	(3.398)	(3.159)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	<b>27.268</b>	<b>12.993</b>

### 12. KURUMLAR VERGİSİ VE ERTELENMİŞ VERGİ

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmeyle değerlendirmiştir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, bunlar, 2018 ve 2019 yıllarında oluşan vergi zararları, kıdem tazminatı karşılıkları, kullanılmamış izin yükümlülükleri ve performans prim tahakkukundan oluşmaktadır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20 oranındaki kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Ertelenmiş vergi hesaplanırken, geçici farkların tahmini gerçekleşme süreleri öngörülerek 3 yıl içerisinde ortadan kalkacak olan farklar %22, geri kalanlar ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesabını yapmış ancak, kar projeksiyonlarını dikkate alarak ve muhafazakarlık prensibi çerçevesinde ertelenmiş vergi aktifinin öngörülebilir gelecekte gerçekleşmesini muhtemel görmediğinden muhasebeleştirilmemiştir.

### 13. ÖZKAYNAKLAR

#### Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	5.000.000	5.000.000
<b>Nominal sermaye</b>		<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>

Şirket'in başlangıç sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 5.000.000 paya ayrılmış toplam 5.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Beheri 1 Türk Lirası değerinde 5.000.000 adet paya karşılık gelen 5.000.000 Türk Lirası İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiştir. Nakden taahhüt edilen payların itibari değerlerinin tamamı şirketin tescilinden önce muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. HASILAT

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemde, hasılatın detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Hasılat</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak– 31 Aralık 2018</b>
Fon Yönetim Ücreti	1.505.142	-
Banka mevduatı faiz gelirleri	457.115	738.431
Reeskont gelirleri	568	2.066
	<b>1.962.825</b>	<b>740.497</b>

### 15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemde genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2018</b>
Personel giderleri	(1.840.209)	(1.597.872)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(252.302)	(108.551)
TFRS-16 Faiz gideri	(146.311)	-
Amortisman ve itfa giderleri	(163.608)	(3.338)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(113.303)	(238.281)
Vergi ve harç	(36.989)	(37.523)
Kira giderleri	-	(238.061)
Diğer giderler (*)	(205.202)	(247.103)
	<b>(2.757.924)</b>	<b>(2.470.729)</b>

(\*) Cari dönemde ilgili kalemin 20.772 TL tutarındaki kısmı TSPB ödeneğinden, 17.673 TL tutarındaki kısmı kıdem tazminatı giderlerinden, 50.862 TL tutarındaki kısmı ise elektrik,su,ısıtma gibi ortak alan giderlerinden,57.615 TL tutarındaki kısmı bir yıldan kısa otomobil kiralama bedelinden, 58.280 TL tutarındaki kısmı ise diğer işletme giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2018 ilgili kalemin 62.759 TL tutarındaki kısmı finansal faaliyet harcı giderinden, 57.735 TL tutarındaki kısmı TSPB ödeneğinden, 16.152 TL tutarındaki kısmı kıdem tazminatı giderlerinden, 110.457 TL tutarındaki kısmı ise diğer işletme giderlerinden oluşmaktadır.)

### 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2018</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>		
Diğer gelirler ve karlar	17.406	300
	<b>17.406</b>	<b>300</b>
	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>	<b>2 Kasım - 31 Aralık 2018</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>		
Ödenen komisyonlar	(4.048)	(1.234)
Beklenen zarar karşılığı	-	(426)
	<b>(4.048)</b>	<b>(1.660)</b>

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 17. 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 %90'ı 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 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 17. 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 Aralık 2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	505.142	-	112.164	-	1.999.679	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	505.142	-	112.164	-	1.999.679	-
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						
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- 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 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	494	-	3.483.048	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	494	-	3.483.048	-
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						
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar						

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 17. 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 mevduattaki fonlardan karşılanmakla birlikte mevduat vadeleri 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 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	34.477	34.477	34.477	-	-	-
Diğer borçlar	31.345	31.345	31.345	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>65.822</b>	<b>65.822</b>	<b>65.822</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	40.079	40.079	40.079	-	-	-
Diğer borçlar	14.663	14.663	14.663	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>54.742</b>	<b>54.742</b>	<b>54.742</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

#### Faiz Pozisyonu Tablosu

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Vadeli mevduat	1.999.269	3.474.926

## **MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket 2 Kasım 2017 tarihinde kurulmuştur. SPK faaliyet izni için 21 Aralık 2017 tarihinde başvuru yapılmış, 17 Mayıs 2018 – 2018/22 tarih ve sayılı SPK Bülteni yazısında portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebi olumlu karşılanmış ve 29 Mayıs 2018 – GSPYŞ/PY.1/620 tarih ve numaralı faaliyet yetki belgesini alınmıştır.

Şirketin ilk girişim sermayesi yatırım fonu olan Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Yenilikçi Fon) İçtüzüğü, Sermaye Piyasası Kurulu 17 Eylül 2018 /12233903-320.01.01-E.9718 tarih ve sayılı yazı ile onaylanmış, 26 Eylül 2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 96992 ilan sıra numarası ile Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde (TTSG) tescil edilmiştir.

Yenilikçi Fon'a 01 Nisan 2019 tarihinde 8.000.000 TL değerinde fon ihracı gerçekleşmiş olup 13 Mayıs 2019 tarihinde 500.000 ABD Doları tutarında sermaye artırımını yolu ile Kolay Yazılım A.Ş.'ye ilk girişim sermayesi yatırımı gerçekleştirilmiştir.

Yenilikçi Fon'a 5 Temmuz 2019 tarihinde 7.000.000 TL değerinde fon ihracı gerçekleşmiş olup söz konusu Fon, 11 Temmuz 2019 tarihinde 850.000 ABD Doları tutarında sermaye artırımını yolu ile Mutlubiev Ev Hizmetleri Ticaret Sanayi A.Ş.'ye ikinci girişim sermayesi yatırımını gerçekleştirmiştir.

Ayrıca, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Atlas 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun (Atlas 1 Fon) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12 Şubat 2019 / 12233903-320.01.01-E.2238 tarih ve sayılı yazısı ile onaylaması sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan iç tüzük ve ihraç tadili başvurusu 6 Aralık 2019 / 12233903-320.04-E.15279 tarih ve sayılı yazı ile Atlas 1 Fon'un içtüzük ve ihraç belgesi değişiklik talebi onaylanmış ve Atlas 1 Fon unvanı Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Yenilenebilir Enerji Fonu) olarak değiştirilmiştir. Yenilenebilir Enerji Fonu'nun İçtüzüğü 25 Aralık 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 9980 ilan sıra numarası ile Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde (TTSG) tescil edilmiştir.

Yenilenebilir Enerji Fonu'na 27 Aralık 2019 tarihinde 25.000.000 TL değerinde fon ihracı gerçekleştirilmiş olup henüz herhangi bir girişim sermayesi yatırımı yapılmamıştır.

### **19. 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.

### **20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.