

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ő.**

**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE  
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Arya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Arya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 (Bağımsızlık Standartları dahil) ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Fon'dan 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. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na 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; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un 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. 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.



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, sahtekarlık, 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.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 Fon’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil 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, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan 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 aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Mart 2025

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ő.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU.....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5 - 29</b>

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	14	106.365.096	34.486.573
Finansal Varlıklar	9	238.929.006	75.530.564
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	8	102.439	47.715
Diğer Alacaklar	5	18.870	4.913
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>345.415.411</b>	<b>110.069.765</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar	5	17.270	1.365.000
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>17.270</b>	<b>1.365.000</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>	<b>15</b>	<b>345.398.141</b>	<b>108.704.765</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ**  
**1 OCAK 2024 - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	12	3.534.654	217.638
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar (Kur Farkı Dahil)	12	12.802.594	25.721.319
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar (Kur Farkı Dahil)	12	55.691.583	15.173.390
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		73.773	-
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>72.102.604</b>	<b>41.112.347</b>
Yönetim Ücreti	4, 7	(11.390.214)	(4.938.709)
Denetim Ücretleri	7	(283.514)	(173.360)
Danışmanlık Ücretleri	7	(1.076.817)	(2.408.316)
Saklama Ücreti	7	(226.857)	(43.461)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(276.803)	(136.508)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7, 13	(2.444.802)	(980.861)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>	<b>7</b>	<b>(15.699.007)</b>	<b>(8.681.215)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>56.403.597</b>	<b>32.431.132</b>
<b>Finansman Giderleri</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>56.403.597</b>	<b>32.431.132</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>56.403.597</b>	<b>32.431.132</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ**  
**1 OCAK 2024 – 31 ARALIK ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER /**  
**NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>15</b>	<b>108.704.765</b>	<b>7.910.616</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış	15	56.403.597	32.431.132
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	15	180.435.424	68.363.017
Katılma Payı İade Tutarı (-)	15	(145.645)	-
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>15</b>	<b>345.398.141</b>	<b>108.704.765</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(108.419.393)</b>	<b>(41.787.060)</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>56.403.597</b>	<b>32.431.132</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(59.234.374)</b>	<b>(15.391.028)</b>
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(3.542.791)	(217.638)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(55.691.583)	(15.173.390)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(109.123.270)</b>	<b>(59.044.802)</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(68.681)	(52.629)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.347.730)	1.365.000
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(107.706.859)	(60.357.173)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(111.954.047)</b>	<b>(42.004.698)</b>
Faiz ve Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		3.534.654	217.638
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>180.289.779</b>	<b>68.363.017</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	15	180.435.424	68.363.017
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	15	(145.645)	-
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>71.870.386</b>	<b>26.575.957</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>71.870.386</b>	<b>26.575.957</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>14</b>	<b>34.486.573</b>	<b>7.910.616</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>14</b>	<b>106.356.959</b>	<b>34.486.573</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**A. GENEL BİLGİLER**

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Arya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon” veya “Şirket”), Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne dayanılarak nitelikli yatırımcılardan katılma payı karşılığında toplanan para ya da iştirak paylarıyla, pay sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, üçüncü fıkrada belirtilen varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Kurul'un 12 Eylül 2022 / 12233903-320.01.01-25930 tarih ve sayılı izin yazısı ile Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Arya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur ve 29 Aralık 2022 tarihinde fon katılma payı ihraçı gerçekleştirilmiştir.

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

Kurucu ve Yönetici:

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.  
İş Kuleleri Kule:2 Kat:2, 34330 Levent/ İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.  
İş Kuleleri Kule:1, 34330 Levent/ İstanbul

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 26.03.2025 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

**(a) Uygunluk Beyanı**

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

**(b) Uygulanan muhasebe standartları**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

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

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

- **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.
- **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.
- **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 yanıtıdır.
- **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 önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

- **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 konu standardıdır.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan Kurul Kararı’nda 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 işletmelerin belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2024 tarihli “Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı” uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değişikliğe gidilmiştir.

- b. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları 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 6 Nisan 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 Ocak 2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDDK) tarafından “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin “1 Ocak 2024” olan yürürlük tarihinin “1 Ocak 2025” olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 15 Şubat 2024 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 uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

Ancak SEDDK tarafından “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin “1 Ocak 2025” olan yürürlük tarihinin “1 Ocak 2026” olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 14 Ocak 2025 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 uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

**TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir

- **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.
- **UFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
  - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişigindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - UFRS 9 Finansal Araçlar;
  - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **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 ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. 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, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve

UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

**B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

**Finansal araçlar**

**(a) 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 (Dipnot 9).

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.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(b) 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.

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**(c) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

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

**(d) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**

Fon tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan Finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(e) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “iç verim oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**(f) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

**(g) 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 olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 14).

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(h) Finansal yükümlülükler**

Fon’un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon’un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı Finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

**(i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

**(j) 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.

**(k) Diğer finansal borçlar**

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

**(l) Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler.

**(m) Yabancı para çevrimi**

Fon’un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL’dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL’ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL’ye çevrilmiştir.” Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

**(n) Finansal araçların netleştirilmesi**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

**(o) Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri**

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(p) Takas alacakları /borçları**

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

**(q) Verilen Teminatlar**

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

**(r) Gelir/giderin tanınması**

**a) Menkul kıymet satış kar/zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

**b) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 7).

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

c) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar (Dipnot 12).

d) Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 12).

e) Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2,5’tur.

f) Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**(s) Vergi**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir (Dipnot 8).

**(t) Katılma payları**

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir (Dipnot 15).

**(u) Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
  - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.
- (v) **Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama**

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikleri tanımlamaktadır. Aynı zamanda, TMS 29’a göre bir yüksek enflasyonlu ekonominin para biriminde raporlama yapan tüm işletmelerin bu Standardı aynı tarihten itibaren uygulaması gerekmektedir. Bu nedenle, TMS 29’da belirtildiği üzere Ülke genelinde uygulamada tutarlılığı sağlamak amacıyla Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yapılacak açıklamayla tüm işletmelerin aynı anda TMS 29’u uygulamaya başlayacağı beklenmektedir. Ancak, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda TMS 29 kapsamında bir düzeltme yapıp yapılmayacağına yönelik KGK bir açıklamada bulunmamıştır. Bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarda TMS 29 uygulanmamış ve enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

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

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon, Fon’un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon’u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon’un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Aralık 2024 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

<b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 14)</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Vadesiz TL mevduat - <i>T. İş Bankası A.Ş.</i>	977	4.444.060
Vadesiz döviz mevduat - <i>T. İş Bankası A.Ş.</i>	-	8.358.434
Vadeli döviz mevduat - <i>T. İş Bankası A.Ş.</i>	5.890.137	20.623.112
İş Portföy TII B Tipi Likit Fon	27.627.292	1.060.967
<b>Toplam</b>	<b>33.518.406</b>	<b>34.486.573</b>
<b>İlişkili tarafa borçlar (Dipnot 5)</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Yönetim ücretleri		
<i>Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.</i>	102.469	(1.365.000)
<b>Toplam</b>	<b>102.469</b>	<b>(1.365.000)</b>

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler / Giderler</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Yönetim ücretleri – Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.	(11.390.214)	(4.938.709)
<b>Toplam</b>	<b>(11.390.214)</b>	<b>(4.938.709)</b>

**5. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Diğer Alacaklar	18.870	4.913
<b>Toplam</b>	<b>18.870</b>	<b>4.913</b>

  

<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Kurul Kayıt Ücreti	17.270	-
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri	-	1.365.000
<b>Toplam</b>	<b>17.270</b>	<b>1.365.000</b>

**6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

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

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu nakit teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu nda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderleri ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

**Esas Faaliyet Giderleri;**

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Yönetim Ücretleri (*)	11.390.214	4.938.709
Danışmanlık Giderleri	1.076.817	2.408.316
Denetim Giderleri	283.514	173.360
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	276.803	136.508
Saklama Gideri	226.857	43.461
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.444.802	980.861
<b>Toplam</b>	<b>15.699.007</b>	<b>8.681.215</b>

(\*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,006849315 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2023: %0,006849315). Bu ücret 3 (üç) aylık dönemlerin sonlarında Fon'dan tahsil edilir.

**8. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR**

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 102.439 TL cari dönem vergisi ile ilgili varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 47.715 TL).

**9. FİNANSAL VARLIKLAR**

**Finansal Varlıklar**

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Girişim Sermayesi Yatırımları	238.929.006	75.530.564
<b>Toplam</b>	<b>238.929.006</b>	<b>75.530.564</b>

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2024</b>			<b>31 Aralık 2023</b>		
	<b>Maliyet/ Nominal</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Maliyet/ Nominal</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Girişim Sermayesi Yatırımları	131.690.072	238.929.006	238.929.006	61.236.057	75.530.564	75.530.564
	<b>131.690.072</b>	<b>238.929.006</b>	<b>238.929.006</b>	<b>61.236.057</b>	<b>75.530.564</b>	<b>75.530.564</b>

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**9. FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan ve borsaya kote olmayan bağlı ortaklık ve katılma payları detayları aşağıdadır:

<b>Bağlı Ortaklık/Katılma Payları</b>	<b>Alış Tarihi</b>	<b>Finansal Varlık Sınıflandırması</b>	<b>Portföy Değeri (TL)</b>	<b>Alış Maliyeti (TL)</b>
Cellestetix Genetik Danışmanlık Arge ve Biyoteknoloji A.Ş.-MGF	25 Temmuz 2024	Bağlı Ortaklıklar	15.397.397	11.546.220
Denebunu Bilgi Tek. Rek. Hizm Pazz San. ve Tic. A.Ş.	27 Şubat 2024	Bağlı Ortaklıklar	12.639.118	9.313.230
Feedback4e Yazılım Danışmanlık A.Ş.	29 Mayıs 2024	Bağlı Ortaklıklar	18.656.803	11.279.240
Getmobil Teknoloji A.Ş. - MGF	25 Aralık 2024	Bağlı Ortaklıklar	34.306.260	10.076.010
Ingosa Araştırma Geliştirme ve Bilişim A.Ş.5 Ekim 2023		Bağlı Ortaklıklar	5.276.762	4.136.385
Kiralarsın Teknoloji A.Ş.(B1 Grubu Pay)-MGF.	26 Aralık 2024	Bağlı Ortaklıklar	11.326.165	8.689.425
Kiralarsın Teknoloji A.Ş.(B2 Grubu Pay)-MGF	6 Aralık 2023	Bağlı Ortaklıklar	6.602.733	5.065.612
Navlungo Lojistik ve Teknoloji A.Ş.	6 Aralık 2023	Bağlı Ortaklıklar	15.963.284	15.963.284
PHITECH Biyoteknoloji Bilişim A.Ş.-MGF	25 Aralık 2024	Bağlı Ortaklıklar	1	1
Teleporter Realities Incorporation-MGF	25 Aralık 2024	Bağlı Ortaklıklar	1	1
Usersdot Teknoloji ve Danışmanlık A.Ş.-MGF	25 Aralık 2024	Bağlı Ortaklıklar	11.253.229	8.483.557
Vispera Bilgi Teknolojileri Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.-MGF	25 Aralık 2024	Bağlı Ortaklıklar	9.406.504	7.100.392
Juphy Technologies Inc.	23 Ekim 2024	Bağlı Ortaklıklar	6.274.281	215.177
Text2test Corporation-MGF	15 Kasım 2024	Bağlı Ortaklıklar	12.348.112	350.000
Teleporter Realities Incorporation-MGF BS2	25 Aralık 2024	GSYO Sermaye Piyasası Araçları	7.036.280	7.119.415
WISER MEDIA LABSLIMITED	28 Kasım 2023	GSYO Sermaye Piyasası Araçları	5.510.430	150.000
PHITECH Biyoteknoloji Bilişim A.Ş.	25 Aralık 2024	GSYO Sermaye Piyasası Araçları	8.795.350	10.743.317
Getmobil Teknoloji A.Ş. (BS)-MGF	27 Aralık 2024	GSYO Sermaye Piyasası Araçları	26.384.025	26.384.025
Bambulabs, Inc. (dba FineDine)-MGF	12 Kasım 2024	GSYO Sermaye Piyasası Araçları	12.348.105	350.000
Navlungo Lojistik-MGF	14 Haziran 2024	GSYO Sermaye Piyasası Araçları	17.640.150	500.000
Teleporter Realities, Inc.-MGF				
Teleporter Realities, Inc.	12 Kasım 2024	GSYO Sermaye Piyasası Araçları	1.764.015	50.000

<b>Bağlı Ortaklık/Katılma Payları</b>	<b>Alış Tarihi</b>	<b>Finansal Varlık Sınıflandırması</b>	<b>Portföy Değeri (TL)</b>	<b>Alış Maliyeti (TL)</b>
Getmobil Teknoloji A.Ş.	27 Kasım 2023	Bağlı Ortaklıklar	10.076.010	10.076.010
Ingosa Araştırma Geliştirme ve Bilişim A.Ş.5 Ekim 2023		Bağlı Ortaklıklar	4.562.900	4.136.385
Juphy Teknoloji A.Ş.	28 Ağustos 2023	Bağlı Ortaklıklar	7.355.209	6.643.725
Kiralarsın Teknoloji A.Ş.	25 Temmuz 2023	Bağlı Ortaklıklar	5.065.612	4.045.456
Navlungo Lojistik ve Teknoloji A.Ş.	6 Aralık 2023	Bağlı Ortaklıklar	10.138.065	10.138.065
PHITECH Biyoteknoloji Bilişim A.Ş.	27 Ekim 2023	Bağlı Ortaklıklar	10.743.318	7.038.300
Teleporter Realities	27 Nisan 2023	Bağlı Ortaklıklar	7.119.416	3.889.060
Usersdot Teknoloji	18 Ekim 2023	Bağlı Ortaklıklar	8.483.557	8.376.630
Vispera Bilgi Teknolojileri Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	25 Temmuz 2023	Bağlı Ortaklıklar	7.100.392	6.742.426
Wiser Media Labslimited	28 Kasım 2023	GSYO Sermaye Piyasası Araçları	4.886.085	150.000

**10. TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Fiyat Raporundaki Toplam Değer/ Net Varlık Değeri	345.398.141	108.704.765
<b>Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>	<b>345.398.141</b>	<b>108.704.765</b>

**12. HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2023</b>
<b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>		
Mevduat Faiz Gelirleri	3.534.654	217.638
<b>Toplam</b>	<b>3.534.654</b>	<b>217.638</b>
<b>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2023</b>
Menkul Kıymet Satış Karları	10.222.089	21.800.962
Gerçekleşen Değer Artışları	12.615.088	9.770.415
Menkul Kıymet Satış Zararları	(9.828.114)	(5.757.951)
Gerçekleşen Değer Azalışları	(206.469)	(92.108)
<b>Toplam</b>	<b>12.802.594</b>	<b>25.721.319</b>
<b>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2023</b>
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları)	55.691.583	15.173.390
<b>Toplam</b>	<b>55.691.583</b>	<b>15.173.390</b>

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler;**

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Diğer Gelirler	73.773	-
<b>Toplam</b>	<b>73.773</b>	<b>-</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;**

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Portföy Değerleme Gideri	424.748	390.588
Vergi Gideri	289.931	376.246
Kurul Kayıt Ücreti	55.977	-
Tescil, İlanı, Noter, Tasdik	24.235	14.968
Noter, Harç ve Tasdik Ücret Giderleri	10.797	360
Diğer Giderler (*)	1.639.114	198.700
<b>Toplam</b>	<b>2.444.802</b>	<b>980.861</b>

(\*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Fon'un mali mühür ve diğer giderlerini içermektedir.

**14. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		
Bankalardaki Mevduatlar	78.737.804	33.425.606
-Vadesiz Mevduat	977	12.802.494
-Vadeli Mevduat (*)	78.736.827	20.623.112
-Likit Fon	27.627.292	1.060.967
<b>Toplam</b>	<b>106.365.096</b>	<b>34.486.573</b>

(\*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Fon'un USD vadeli hesabının faiz oranı %1 olup vadesi 1 Ocak 2025 ve TL vadeli hesabının faiz oranı %47,50 ve vadesi 3 Şubat 25'tir (31 Aralık 2023: USD, Faiz oranı %0,75 olup, vadesi 5 Ocak 2024'tür).

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2023</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	106.365.096	34.486.573
Faiz Tahakkukları (-)	(8.137)	-
<b>Nakit Akış Tablosunda Yer Alan Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>106.356.959</b>	<b>34.486.573</b>

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**15. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>108.704.765</b>	<b>7.910.616</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	56.403.597	32.431.132
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	180.435.424	68.363.017
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(145.645)	-
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>345.398.141</b>	<b>108.704.765</b>

Aşağıda Fon’un cari dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Fon Toplam Değeri (TL)	345.398.141	108.704.765
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	195.745.149	74.806.587
Birim Pay Değeri (TL)	1,764530	1,453144

	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
	<b>Adet</b>	<b>Adet</b>
Dönem Başında Dolaşımdaki Pay Sayısı	74.806.587	8.001.257
Dönem İçinde Satılan Katılma Belgesi Sayısı	121.105.437	66.805.330
Dönem İçinde Geri Alınan Katılma Belgesi Sayısı	(166.875)	-
<b>Toplam</b>	<b>195.745.149</b>	<b>74.806.587</b>

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal risk faktörleri**

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon’un risk yönetim amacı Fon’un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Yoğunlaşma riski**

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

**Faiz oranı riski**

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon’un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla fon’un finansal araçlarında sabit faizli finansal araçlar bulunmaktadır. Fon’un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

**Kur riski**

Fon’un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlığı 2.063.107 ABD Doları karşılığı 72.846.691 TL vadeli ve vadesiz döviz mevduatından oluşmaktadır (Fon’un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlığı 983.932 ABD Doları karşılığı 28.981.545 TL vadesiz döviz mevduatından oluşmaktadır).

	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve Nakit Benzerleri	72.846.691	2.063.107	-	28.981.545	983.932	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>72.846.691</b>	<b>2.063.107</b>	-	<b>28.981.545</b>	<b>983.932</b>	-
Net Yabancı Varlıklar	<b>72.846.691</b>	<b>2.063.107</b>	-	<b>28.981.545</b>	<b>983.932</b>	-

**Likidite riski**

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon’un politikası varlıklarının en az %0 - %100 ‘ünü piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon’un 31 Aralık 2024 tarihinde 106.365.096 - TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 34.486.573 TL).

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

Sözleşme Uyarınca Vadeler	31 Aralık 2024					
	Defter 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						
Diğer Borçlar	17.270	17.270	17.270	-	-	-
<b>Toplam Yükümlülük</b>	<b>17.270</b>	<b>17.270</b>	<b>17.270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sözleşme Uyarınca Vadeler	31 Aralık 2023					
	Defter 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						
Diğer Borçlar	1.365.000	1.365.000	1.365.000	-	-	-
<b>Toplam Yükümlülük</b>	<b>1.365.000</b>	<b>1.365.000</b>	<b>1.365.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Kredi riski**

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak banka mevduatına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Ters repo	Nakit ve Benzerleri	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>31 Aralık 2024</b>								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	121.309	238.929.006	-	106.365.096	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	121.309	238.929.006	-	106.365.096	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Ters repo	Nakit ve Benzerleri	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
<b>31 Aralık 2023</b>								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	52.628	75.530.564	-	34.486.573	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	52.628	75.530.564	-	34.486.573	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar**

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

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

**b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar**

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

	31 Aralık 2024			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal Varlıklar:</b>				
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	238.929.006	238.929.006
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238.929.006</b>	<b>238.929.006</b>

	31 Aralık 2023			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal Varlıklar:</b>				
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	75.530.564	75.530.564
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75.530.564</b>	<b>75.530.564</b>

**17. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL**  
**TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI**  
**AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ('TL') olarak gösterilmiştir.)

**18. BAĞIMSIZ DENETÇİ / BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2023</b>
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti (*)	100.300	173.360
<b>Toplam</b>	<b>100.300</b>	<b>173.360</b>

(\*) Tutarlar KDV hariç tutulmuştur.

**19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

.....

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ő.  
ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ  
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/  
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN  
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ  
TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT  
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Arya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2024 itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Arya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan/ Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Mart 2025

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### MGF-MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORT.YÖN.A.Ş.ARYA GSYF 31 Aralık 2024 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

YATIRIMLAR	ALİŞ TARİHİ	ALİŞ MALİYETİ (TL)	DEĞERLEME RAPORU TARİHİ	DEĞERLEME RAPORUNDA YER ALAN DEĞER (TL)	PORTFOY DEĞERİ (TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
<b>A.GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI</b>							
<b>A.1.BAĞLI ORTAKLIKLAR, İŞTİRAKLER, İŞ ORTAKLIKLARI</b>							
Cellestetix Genetik Danışmanlık Arge ve Biyoteknoloji A.Ş.-MGF	25.07.2024	11.546.220,00		1.495,76	15.397.396,83	6,44	4,46
Denebunu Bilgi Tek. Reklam Hizmetleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.-MGF	27.02.2024	9.313.230,00		1.263,91	12.639.118,45	5,29	3,66
Feedback4e Yazılım Danışmanlık A.Ş.-MGF	29.05.2024	11.279.240,00		852,88	18.656.803,03	7,81	5,40
Getmobil Teknoloji A.Ş.-MGF	25.12.2024	10.076.010,00		0,49	34.306.260,17	14,36	9,94
Ingosa Araştırma Geliştirme ve Bilişim A.Ş.	05.10.2023	4.136.385,00		895,58	5.276.762,21	2,21	1,53
Kiralarsın Teknoloji A.Ş.(B1 Grubu Pay)-MGF	04.12.2024	8.689.425,00		1.067,60	11.326.164,85	4,74	3,28
Kiralarsın Teknoloji A.Ş.(B2 Grubu Pay)-MGF	26.12.2024	5.065.611,66		599,32	6.602.732,94	2,76	1,91
Navlungo Lojistik ve Teknoloji A.Ş.	06.12.2023	10.138.065,00		3.135,59	15.963.284,43	6,66	4,62
PHITECH Biyoteknoloji Bilişim A.Ş.-MGF	25.12.2024	1,00		1,00	1,00	0,00	0,00
Teleporter Realities Incorporation-MGF	25.12.2024	1,00		1,00	1,00	0,00	0,00
Usersdot Teknoloji ve Danışmanlık A.Ş.-MGF	25.12.2024	8.483.556,75		1.562,08	11.253.229,07	4,71	3,26
Vispera Bilgi Teknolojileri Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.-MGF	25.12.2024	7.100.392,40		1.000,90	9.406.504,11	3,94	2,72
Juphy Technologies Inc.	23.10.2024	215.177,20		0,49	6.274.280,77	2,63	1,82
Text2test Corporation-MGF	15.11.2024	350.000,00		0,57	12.348.111,68	5,17	3,58
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>86.393.315,01</b>			<b>159.450.650,54</b>	<b>66,74</b>	<b>46,18</b>

## MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

### FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### A.4.GSYO SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Teleporter Realities Incorporation-MGF	25.12.2024	7.119.415,39	98,83	7.036.279,84	2,94	2,04
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>7.119.415,39</b>		<b>7.036.279,84</b>	<b>2,94</b>	<b>2,04</b>
WISER MEDIA LABSLIMITED	28.11.2023	150.000,00	100,00	5.510.430,00	2,31	1,80
PHITECH Biyoteknoloji Bilişim A.Ş.	25.12.2024	10.743.316,76	81,87	8.795.350,38	3,88	2,55
Getmobil Teknoloji A.Ş. (BS)-MGF	27.12.2024	26.384.025,00	100,00	26.384.025,00	11,04	7,64
Bambulabs, Inc. (dba FineDine)-MGF	12.11.2024	350.000,00	100,00	12.348.105,00	5,17	3,58
Navlungo Lojistik-MGF	14.08.2024	500.000,00	100,00	17.640.150,00	7,38	5,11
Teleporter Realities, Inc.-MGFTeleporter Realities, Inc.	12.11.2024	50.000,00	100,00	1.764.015,00	0,74	0,51
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>38.177.341,76</b>		<b>72.442.075,38</b>	<b>30,32</b>	<b>20,99</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>131.690.072,16</b>		<b>238.929.005,76</b>	<b>100,00</b>	<b>69,21</b>

# MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

YATIRIMLAR	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>MEVDUAT</b>																		
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.İŞ BANKASI	USD		03/01/25		1,00		2.083.108,80		02/12/24				2.084.910,72	1,000000	72.846.690,61	92,52	21,08	21,09
T.İŞ BANKASI	TL		03/02/25		47,50		5.882.000,00		31/12/24				6.142.237,44	47,500000	5.890.138,71	7,48	1,71	1,71
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>7.945.106,60</b>								<b>78.736.827,32</b>	<b>100,00</b>	<b>22,79</b>	<b>22,80</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>7.945.106,60</b>								<b>78.736.827,32</b>	<b>100,00</b>	<b>22,79</b>	<b>22,80</b>
<b>DİĞER</b>																		
<b>Y.Fonu Türk</b>																		
TI1	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ					32.080,00	831,606746	31/12/24				881,199883		27.627.291,61	100,00	8,00	8,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>32.080,00</b>								<b>27.627.291,61</b>	<b>100,00</b>	<b>8,00</b>	<b>8,00</b>
<b>Döviz</b>																		
USD	USD	FED					0,01	35,000000	31/12/24				35,280300		0,35	0,00	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>0,01</b>								<b>0,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>															<b>345.293.124,69</b>	<b>100,00</b>		

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ARYA GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM FONU**

**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>TUTAR (TL)</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM %</b>
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>345.293.124,69</b>		<b>99,97</b>
<b>1) Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü</b>	<b>238.929.005,76</b>	<b>69,20</b>	<b>69,17</b>
a) Bağılı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları	159.450.650,54	66,74	46,16
b) Kol. yat. amacıyla y.dışında kurulan kuruluşlardaki	0,00	0,00	0,00
c) Y.içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki paylar	72.442.075,38	30,32	20,97
ç) GSYO sermaye piyasası araçları	7.036.279,84	2,94	2,04
d) GSYF katılma payları	0,00	0,00	0,00
e) Diğer	0,00	0,00	0,00
<b>2) Para ve Sermaye Piyasası Araçları Portföyü</b>	<b>106.364.118,93</b>	<b>30,80</b>	<b>30,79</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>976,95</b>		<b>0,00</b>
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	976,60	0,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	0,35	0,00	0,00
<b>C.ALACAKLAR</b>	<b>121.310,18</b>		<b>0,04</b>
a)Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00
i) T1 Alacakları	0,00		0,00
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00
b) Diğer Alacaklar	121.310,18		0,04
i) Diğer Alacaklar	121.310,18		0,04
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00
iv) Temettü	0,00		0,00
<b>Ç. DİĞER VARLIKLAR</b>			
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-17.270,38</b>		<b>-0,01</b>
a) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00
i) T1 Borçları	0,00		
ii) T2 Borçları	0,00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00		
iv) İhbarlı FonPay Takas Borçları	0,00		
b) Yönetim Ücreti	0,00	0,00	0,00
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00
ç) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00
d) Diğer Borçlar	0,00	100,00	0,00
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00
ii) Denetim Reeskontu	0,00		0,00
e) Kayda Alma Ücreti	-17.270,38	100,00	-0,01
f) Krediler	0,00	0,00	0,00
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>345.398.141,44</b>		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	195.745.149,000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	195.745.149,000		