

**MAQASID GAYRİMENKUL VE  
GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE  
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMİNE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fontar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu  
Kurucu Yönetim Kurulu'na

### Giriş

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fontar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 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 Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"yı içeren "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimden sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektedir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fontar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun görünümünü sağlamadığı kanaatine varmanıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 13 Ağustos 2025

Varlık Global Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
(Member of INPACT International)

Onur Tala  
Sorumlu Denetçi

Çobançeşme Mah. Sanayi Cad.  
Nish Residence Sitesi C Blok  
NO:44C/99 Bahçelievler/İstanbul

| <b><u>İÇİNDEKİLER</u></b>                             | <b><u>SAYFA</u></b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU .....                          | 1                   |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....  | 2                   |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....   | 3                   |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU .....                              | 4                   |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR ..... | 5-23                |

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| <b>Varlıklar</b>                                                        | <b>Dipnot</b> | <b>Sınırlı Denetimden Geçmiş<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31 Aralık 2024</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                               | 22            | 270                                                  | 600                                                  |
| Girişim Sermayesi Yatırımları                                           | 19            | 21.577.902                                           | 22.178.202                                           |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                             |               | <b>21.578.172</b>                                    | <b>22.178.802</b>                                    |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                    |               |                                                      |                                                      |
| Diğer Borçlar                                                           | 5             | 416.259                                              | 526.991                                              |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |               | <b>416.259</b>                                       | <b>526.991</b>                                       |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                            |               | <b>21.161.913</b>                                    | <b>21.651.811</b>                                    |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                        | <b>Dipnot</b> | <b>Sınırlı<br/>Denetimden Geçmiş<br/>01 Ocak – 30 Haziran<br/>2025</b> | <b>Sınırlı<br/>Denetimden Geçmiş<br/>01 Ocak – 30 Haziran<br/>2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 12            | 55.696                                                                 | 21.948                                                                 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12            | (146.199)                                                              | 846.541                                                                |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                     |               | <b>(90.503)</b>                                                        | <b>868.489</b>                                                         |
| Vergi, Resim, Harç Giderleri                                       | 8             | (56.112)                                                               | (2.485)                                                                |
| Denetim Ücretleri                                                  | 8             | --                                                                     | (64.847)                                                               |
| Saklama Ücretleri                                                  | 8             | (113.090)                                                              | (142.256)                                                              |
| Yönetim Ücretleri                                                  | 8             | (223.545)                                                              | (202.345)                                                              |
| Fon Hizmet Ücretleri                                               | 8             | (53.881)                                                               | (257.999)                                                              |
| Kurul Ücretleri                                                    | 8             | (2.063)                                                                | (1.920)                                                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                 | 13            | (42.431)                                                               | --                                                                     |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                     |               | <b>(491.122)</b>                                                       | <b>(671.852)</b>                                                       |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                    |               | <b>(581.625)</b>                                                       | <b>196.637</b>                                                         |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                   |               | <b>(581.625)</b>                                                       | <b>196.637</b>                                                         |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                  |               |                                                                        |                                                                        |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                    |               | <b>--</b>                                                              | <b>--</b>                                                              |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>      |               | <b>(581.625)</b>                                                       | <b>196.637</b>                                                         |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

|                                                               |        | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01 Ocak –<br>30 Haziran 2025 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01 Ocak –<br>30 Haziran 2024 |
|---------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                               | Dipnot |                                                                 |                                                                 |
| <b>Dönem başı itibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri</b> |        | <b>21.651.811</b>                                               | <b>18.590.966</b>                                               |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış            | 10     | (581.625)                                                       | 196.637                                                         |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                 | 10     | 91.727                                                          | 299.672                                                         |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                  | 10     | --                                                              | --                                                              |
| <b>Dönem sonu itibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri</b> |        | <b>21.161.913</b>                                               | <b>19.087.275</b>                                               |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

|                                                                                                               |               | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01 Ocak –<br>30 Haziran 2025 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01 Ocak –<br>30 Haziran 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                             | <b>Dipnot</b> |                                                                 |                                                                 |
| <b>Dönem Karı/(Zararı)</b>                                                                                    |               | <b>(581.625)</b>                                                | <b>196.637</b>                                                  |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları İle İlgili Düzeltmeler                                                | 12            | 146.199                                                         | (846.541)                                                       |
| Kar/Zarar Mutabakları İle İlgili Diğer Düzeltmeler                                                            |               |                                                                 | --                                                              |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                            |               |                                                                 |                                                                 |
| Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler                                                      | 5             | --                                                              | 248.310                                                         |
| Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler                                                        | 5             | (110.732)                                                       | 495.549                                                         |
| Girişim Sermayesi Yatırımları Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                               | 19            | 454.101                                                         | (393.772)                                                       |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                              |               | <b>--</b>                                                       | <b>--</b>                                                       |
| <b>Toplam</b>                                                                                                 |               | <b>(92.057)</b>                                                 | <b>(299.817)</b>                                                |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>                                               |               |                                                                 |                                                                 |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                  | 10            | 91.727                                                          | 299.672                                                         |
| sKatılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                      | 10            | --                                                              | --                                                              |
| <b>Toplam</b>                                                                                                 |               | <b>91.727</b>                                                   | <b>299.672</b>                                                  |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b> |               | <b>(330)</b>                                                    | <b>(145)</b>                                                    |
| <b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>                    |               | <b>--</b>                                                       | <b>--</b>                                                       |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>                                                |               | <b>(330)</b>                                                    | <b>(145)</b>                                                    |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                |               | <b>600</b>                                                      | <b>601</b>                                                      |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                         |               | <b>270</b>                                                      | <b>456</b>                                                      |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fontar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon"), Maqasid Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak, Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

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

Kurucu ve Yönetici:

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Beşyol Mahallesi 1. Akasya Sokak No:29 D:3 Küçükçekmece – İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Caddesi No:4, 34467 Sarıyer / İstanbul

Fon süresi:

Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil 12 (on iki) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışının gerçekleşmesi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

Fon toplam gider kesintisi:

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç tüm giderlerin üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %10'dur.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla fon toplam değerinin günlük %0,005479 + BSMV (yüzbindebeşvirgüldörtüzyetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %2 + BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.

Denetim ücretleri

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Fon'un 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 13 Ağustos 2025 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar**

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.

Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise bir pay sahipliği sözleşmesinin imzalanması zorunlu değildir. Bu durumda, bir pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir. Borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar ise, fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi ve Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün tahsil edilmesini takip eden azami iki yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait faizsiz finans ilkelerine uygun paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- b) Türk Lirası ve döviz cinsi katılma hesabı,
- c) Faizsiz finans ilkelerine uygun yatırım fonu katılma payları,
- d) Faizsiz finans ilkelerine uygun gayrimenkul sertifikaları,
- e) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- f) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- g) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır:

**Piyasa riski:** Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

**Finansman riski:** Finansman riski ile ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**Likidite riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması, portföydeki varlıkların zamanında nakde dönüştürülememesi nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

**Karşı taraf riski:** Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

**Getiri oranı riski:** Getiri oranlarındaki olası hareketler nedeniyle, Fon portföyünde yer alan varlıkların değerindeki değişimin, Fonun net varlık değerini olumsuz etkilemesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**Operasyonel riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

**Yoğunlaşma riski:** Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye veya sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

**Yasal Risk:** Fon katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir. Bu riskler, Şirket'in ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

**Kur Riski:** Fon portföyündeki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

**İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi riskini ifade eder.

**Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:** Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

**Mali riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.

**Hukuksal risk:** Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesiyle ilgili riskleri işaret eder.

**Yönetmel riskler:** Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

**Sermaye/yatırım riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan SPK II-14.2 "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### Ölçüm Esasları

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

##### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 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 finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar**

##### **TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

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 çevrelemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

**b) 30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar**

**TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama**

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 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. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

**c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler**

Aşağıda belirtilen değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra değerlendirecektir.

**UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar**

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

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

**UFRS 9 ve UFRS 7'deki Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin 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.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler**

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

**2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Finansal Araçlar**

*Finansal varlıklar*

Fon, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

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 oluştuğu 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.

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 azalırsa 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.

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.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

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.

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 azalırsa 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.

#### 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.

#### Gerçeğe uygun değer farkı kar 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.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**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.

**Kur değişiminin etkileri**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir.

**Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

**Nakit akış tablosu**

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

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

**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 olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kayıt edilmektedir.

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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

#### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

#### **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.

#### **Temettü geliri**

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/5 numaralı alt bendi ile emeklilik yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

#### **Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri**

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

#### **İlişkili Taraflar**

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

İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.

- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, 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.

(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.

iv) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

v) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

vii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

ix) (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.

**Hasılat**

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**İlişkili Taraflara Borçlar**

| <b>Borçlar</b>                                                                 | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Yönetim Ücreti (Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş) | 160.579                | 32.606                |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>160.579</b>         | <b>32.600</b>         |

**İlişkili Taraflara Yapılan İşlemler**

|                                                                                | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>30 Haziran 2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Yönetim Ücreti (Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş) | 223.545                | 401.267                |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>223.545</b>         | <b>401.267</b>         |

*Yönetim ücretleri*

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç tüm giderlerin üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %10'udur.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla fon toplam değerinin günlük %0,005479 + BSMV (yüzbindebeşvirgüldörtüyüzyetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %2 + BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.

**5. ALACAKLAR VE BORÇLAR**

| <b>Borçlar</b>       | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------|------------------------|-----------------------|
| Yönetim Ücreti       | 160.579                | 32.606                |
| Saklama Komisyonları | 131.973                | 151.530               |
| Denetim Ücreti       | 109.626                | 94.400                |
| Fon Hizmet Ücreti    | --                     | 169.244               |
| Kurul Ücretleri      | 2.147                  |                       |
| Diğer                | 11.934                 | 79.212                |
| <b>Toplam</b>        | <b>416.259</b>         | <b>526.991</b>        |

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur.

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

| <b>Niteliklerine Göre Giderler</b> | <b>01 Ocak–<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>01 Ocak –<br/>30 Haziran 2024</b> |
|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Vergi, Resim, Harç Giderleri       | 56.112                              | 2.485                                |
| Denetim Ücretleri                  | --                                  | 64.847                               |
| Saklama Ücretleri                  | 113.090                             | 142.256                              |
| Yönetim Ücretleri                  | 223.545                             | 202.345                              |
| Fon Hizmet Ücretleri               | 53.881                              | 257.999                              |
| Kurul Ücretleri                    | 2.063                               | 1.920                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 42.431                              | --                                   |
| <b>Toplam</b>                      | <b>491.122</b>                      | <b>671.852</b>                       |

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç tüm giderlerin üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %10'udur.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla fon toplam değerinin günlük %0,005479 + BSMV (yüzbindebeşvirgüldörtüzyetmişdokuz) [yıllık yaklaşık %2 + BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur.

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)**

| <b>Birim Pay Değeri</b> | <b>01 Ocak<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>01 Ocak<br/>30 Haziran 2024</b> |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Fon Toplam Değeri       | 21.161.913                         | 19.087.276                         |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı  | 14.441                             | 13.413                             |
| Birim Pay Değeri        | 1.465                              | 1.423                              |

  

| <b>Katılma Pay Hareketleri</b> | <b>1 Ocak – 30 Haziran 2025</b> |                   |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|                                | <b>Adet</b>                     | <b>Tutar (TL)</b> |
| Açılış                         | 13.413                          | 13.528.841        |
| Alışlar                        | 1.028                           | 91.727            |
| <b>Dönem Sonu</b>              | <b>14.441</b>                   | <b>13.620.568</b> |

  

| <b>Katılma Pay Hareketleri</b> | <b>1 Ocak – 30 Haziran 2024</b> |                   |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|                                | <b>Adet</b>                     | <b>Tutar (TL)</b> |
| Açılış                         | 13.413                          | 13.528.841        |
| Satışlar                       | --                              | --                |
| <b>Dönem Sonu</b>              | <b>13.413</b>                   | <b>13.528.841</b> |

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

|                                                     | 01 Ocak –<br>30 Haziran 2025 | 01 Ocak –<br>30 Haziran 2024 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> | <b>21.651.811</b>            | <b>18.590.966</b>            |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış  | (581.625)                    | 196.637                      |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       | 91.727                       | 299.672                      |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        | --                           | --                           |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>21.161.913</b>            | <b>19.087.276</b>            |

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

|                                                            | 01 Ocak –<br>30 Haziran 2025 | 01 Ocak –<br>31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri | 21.161.913                   | 21.651.811                  |
| Fiyat Raporundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri           | 21.161.913                   | 21.651.811                  |
| <b>Fark</b>                                                | <b>--</b>                    | <b>--</b>                   |

**12. HASILAT**

|                                                                       | 01 Ocak –<br>30 Haziran 2025 | 01 Ocak –<br>30 Haziran 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                        |                              |                              |
| Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)   | 55.696                       | 21.948                       |
| Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | (146.199)                    | 846.541                      |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>(90.503)</b>              | <b>868.489</b>               |

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)**

Esas faaliyetlerden diğer gelirler bulunmamaktadır.

|             | 01 Ocak –<br>30 Haziran 2025 | 01 Ocak –<br>30 Haziran 2024 |
|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Diğer       | (42.431)                     | --                           |
| <b>Fark</b> | <b>(42.431)</b>              | <b>--</b>                    |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur.

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur.

**16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ**

Yoktur.

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**18. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur.

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

| <b>Girişim Sermayesi Yatırımları</b>                                             | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Girişim Sermayesi Yatırımları | 21.577.902             | 22.178.202            |
| <b>Toplam</b>                                                                    | <b>21.577.902</b>      | <b>22.178.202</b>     |

| <b>30 Haziran 2025</b>                                                               |                   |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Girişim Sermayesi Yatırımları</b> | <b>Maliyet</b>    | <b>Kayıtlı Değer</b> |
| Girişim Sermayesi Yatırım Hareketleri                                                | 10.393.432        | 17.798.522           |
| Katılım Belgeleri                                                                    | --                | --                   |
| Yatırım Fonu                                                                         | 2.789             | 3.779.380            |
| <b>Toplam</b>                                                                        | <b>10.396.221</b> | <b>21.577.902</b>    |

| <b>31 Aralık 2024</b>                                                                |                   |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Girişim Sermayesi Yatırımları</b> | <b>Maliyet</b>    | <b>Kayıtlı Değer</b> |
| Gayrimenkul Yatırım Fonu                                                             | 10.393.432        | 17.897.976           |
| Katılım Belgeleri                                                                    | 3.127.092         | 3.795.891            |
| Yatırım Fonu                                                                         | 154.624           | 484.335              |
| <b>Toplam</b>                                                                        | <b>13.675.148</b> | <b>22.178.202</b>    |

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

**Finansal Risk Faktörleri**

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

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**Kredi Riski**

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

|                                                                                              | 30 Haziran 2025  |             |                 |             |                               |                           |                    |                     |       |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|-------|--|
|                                                                                              | Alacaklar        |             |                 |             | Girişim Sermayesi Yatırımları | Nakit ve Nakit Benzerleri |                    |                     |       |  |
|                                                                                              | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |                               | Bankalardaki Mevduat      | Finansal Varlıklar | B Tipi Likit Fonlar | Diğer |  |
|                                                                                              | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                               |                           |                    |                     |       |  |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski                                  | --               | --          | --              | --          | 21.577.902                    | 270                       | --                 | --                  | --    |  |
| - Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                  | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | --               | --          | --              | --          | 21.577.902                    | 270                       | --                 | --                  | --    |  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri            | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| - teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                               | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri                               | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                        | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                        | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| - Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                  | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)                                                      | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                        | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| - Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                  | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                   | --               | --          | --              | --          | --                            | --                        | --                 | --                  | --    |  |

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

|                                                                                              | 31 Aralık 2024    |                |                   |                |                                  |                           |                       |                        |       |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|-------|--|
|                                                                                              | Alacaklar         |                |                   |                |                                  | Nakit ve Nakit Benzerleri |                       |                        |       |  |
|                                                                                              | Ticari Alacaklar  |                | Diğer Alacaklar   |                |                                  |                           |                       |                        |       |  |
|                                                                                              | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | Girişim Sermayesi<br>Yatırımları | Bankalardaki<br>Mevduat   | Finansal<br>Varlıklar | B Tipi Likit<br>Fonlar | Diğer |  |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski                                  | --                | --             | --                | --             | 22.178.202                       | 600                       | --                    | --                     | --    |  |
| - Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                  | --                | --             | --                | --             | --                               | --                        | --                    | --                     | --    |  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | --                | --             | --                | --             | 22.178.202                       | 600                       | --                    | --                     | --    |  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri            | --                | --             | --                | --             | --                               | --                        | --                    | --                     | --    |  |
| - teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                               | --                | --             | --                | --             | --                               | --                        | --                    | --                     | --    |  |
| C. 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                                     | --                | --             | --                | --             | --                               | --                        | --                    | --                     | --    |  |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                   | --                | --             | --                | --             | --                               | --                        | --                    | --                     | --    |  |

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

#### Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b> | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Girişim Sermayesi Yatırımları        | 17.798.522             | 17.897.976            |
| Yatırım Fonu                         | 3.779.380              | 484.335               |
| Katılım Belgeleri                    | --                     | 3.795.891             |

#### Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| <b>30 Haziran 2025</b>                      | <b>Kayıtlı Değeri</b> | <b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>416.259</b>        | <b>416.259</b>                                  | <b>416.259</b>      | --                   | --                   |
| Diğer borçlar                               | 255.680               | 255.680                                         | 255.680             | --                   | --                   |
| İlişkili Taraflara Borçlar                  | 160.579               | 160.579                                         | 160.579             | --                   | --                   |
| <b>31 Aralık 2024</b>                       | <b>Kayıtlı Değeri</b> | <b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>526.991</b>        | <b>526.991</b>                                  | <b>526.991</b>      | --                   | --                   |
| Diğer borçlar                               | 494.385               | 494.385                                         | 494.385             | --                   | --                   |
| İlişkili Taraflara Borçlar                  | 32.606                | 32.606                                          | 32.606              | --                   | --                   |

#### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

#### Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

düşünülmektedir. Borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Girişim Sermayesi Yatırımları ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

**30 Haziran 2025**

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara**

**Yansıtılan Finansal Varlıklar**

|                               | <b>Seviye 1</b>  | <b>Seviye 2</b>   | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b>     |
|-------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Katılım Belgeleri             | --               | --                | --              | --                |
| Girişim Sermayesi Yatırımları | --               | 17.798.522        | --              | 17.798.522        |
| Yatırım Fonu                  | 3.779.380        | --                | --              | 3.779.380         |
| <b>Toplam</b>                 | <b>3.779.380</b> | <b>17.798.522</b> | <b>--</b>       | <b>21.577.902</b> |

**31 Aralık 2024**

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara**

**Yansıtılan Finansal Varlıklar**

|                               | <b>Seviye 1</b>  | <b>Seviye 2</b>   | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b>     |
|-------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Katılım Belgeleri             | 3.795.891        | --                | --              | 3.795.891         |
| Girişim Sermayesi Yatırımları | --               | 17.897.976        | --              | 17.897.976        |
| Yatırım Fonu                  | 484.335          | --                | --              | 484.335           |
| <b>Toplam</b>                 | <b>4.280.226</b> | <b>17.897.976</b> | <b>--</b>       | <b>22.178.202</b> |

**21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

Yoktur.

**22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**30 Haziran 2025    31 Aralık 2024**

|                                                           |            |            |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Bankadaki Nakit                                           |            |            |
| <i>Vadesiz Mevduat</i>                                    | 270        | 600        |
| <b>Nakit Ve Nakit Benzerleri – Finansal Durum Tablosu</b> | <b>270</b> | <b>600</b> |

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

- i. 30 Haziran 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

**MAQASİD GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
**VE TOPLAM DEĞERİN NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNUN İÇEREN**  
**FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**Maqasid Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Fontar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer\Net Varlık Değeri Tablosunun İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Maqasid Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Fontar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon")'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer\net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" ("Tebliği") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Maqasid Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Fontar Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer \net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Maqasid Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 13 Ağustos 2025

Varlık Global Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.ř.  
(Member of INPACT International)

Onur Tala  
Sorumlu Denetçi

Çobançeşme Mah. Sanayi Cad.  
Nish Residence Sitesi C Blok  
NO:44C/99 Bahçelievler/İstanbul

**MAQASİD GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. FONLAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

| Sermaye Piyasası Aracı                   | İhraççı                                                             | Vade Tarihi | ISIN Kodu | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer     | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Günlük Kur | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%)    | Toplam (%)    |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------|--------------------------------|-------------|---------------|
| <b>A. Girişim Sermayesi Yatırım Fonu</b> | ACTV BİYOTEKNOLOJİ LABORATUVAR SANAYİ TİCARET A.Ş. B GRUBU          | --          | --        | --                 | --                | 390.127           | 12,25             | 15.08.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 928.982                        | 5,22%       | 5,22%         |
|                                          | EGS YAZILIM                                                         | --          | --        | --                 | --                | 294.421           | 16,80             | 2.05.2023         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 512.307                        | 2,88%       | 2,88%         |
|                                          | MRE-BİGETAŞ BİYOTEKNOLOJİ A.Ş.                                      | --          | --        | --                 | --                | 300.000           | 9,22              | 6.05.2024         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 352.846                        | 1,98%       | 1,98%         |
|                                          | MRE-PACHAMAMA GIDA TARIM TEKSTİL DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | --          | --        | --                 | --                | 248.310           | 8,46              | 6.05.2024         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 206.818                        | 1,16%       | 1,16%         |
|                                          | PURE SOLUTIONS TEKNOLOJİ VE GIDA A.Ş. B GRUBU                       | --          | --        | --                 | --                | 136.666           | 10,82             | 6.04.2023         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 262.156                        | 1,47%       | 1,47%         |
|                                          | SAFFON A TARIM B GRUBU                                              | --          | --        | --                 | --                | 1.561.509         | 1,94              | 16.06.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 2.121.752                      | 11,92%      | 11,92%        |
|                                          | SPARGA1 TARIM A.Ş.                                                  | --          | --        | --                 | --                | 840.437           | 2,79              | 31.05.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 1.640.290                      | 9,22%       | 9,22%         |
|                                          | SPARGA2 TARIM1-MRE                                                  | --          | --        | --                 | --                | 1.935.000         | 2,82              | 29.12.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 2.532.436                      | 14,23%      | 14,23%        |
|                                          | SPARGA2 TARIM A.Ş.                                                  | --          | --        | --                 | --                | 1.406.088         | 2,82              | 17.04.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 2.770.055                      | 15,56%      | 15,56%        |
|                                          | SPARGA 2 TARIM A.Ş. B GRUBU                                         | --          | --        | --                 | --                | 3.280.873         | 2,82              | 17.07.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 6.470.879                      | 36,36%      | 36,36%        |
| <b>Grup Toplamı</b>                      |                                                                     |             |           |                    |                   | <b>10.393.432</b> |                   |                   |                  |                   |                     |                    |            | <b>17.798.519</b>              | <b>100%</b> | <b>82,48%</b> |
| <b>B. Katılım Hesabı</b>                 | MFP                                                                 | --          | --        | --                 | --                | 2.789             | 1.366             | 28.02.2025        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 3.779.383                      | 100%        | 17,52%        |
| <b>Grup Toplamı</b>                      |                                                                     |             |           |                    |                   | <b>2.789</b>      |                   |                   |                  |                   |                     |                    |            | <b>3.779.383</b>               | <b>100%</b> | <b>17,52%</b> |
| <b>Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>       |                                                                     | --          | --        | --                 | --                | <b>10.396.221</b> | --                | --                | --               | --                | --                  | --                 | --         | <b>21.577.902</b>              |             | <b>100,0%</b> |

**MAQASİD GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

| Sermaye Piyasası Aracı                   | İhraççı                                                             | Vade Tarihi | ISIN Kodu | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer     | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Günlük Kur | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%)    | Toplam (%)    |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------|--------------------------------|-------------|---------------|
| <b>A. Girişim Sermayesi Yatırım Fonu</b> |                                                                     |             |           |                    |                   |                   |                   |                   |                  |                   |                     |                    |            |                                |             |               |
|                                          | ACTV BİYOTEKNOLOJİ LABORATUVAR SANAYİ TİCARET A.Ş. B GRUBU          | --          | --        | --                 | --                | 390.127           | 12,25             | 15.08.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 929.039                        | 5,19%       | 3,13%         |
|                                          | EGS YAZILIM                                                         | --          | --        | --                 | --                | 294.421           | 16,80             | 2.05.2023         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 512.273                        | 2,86%       | 2,59%         |
|                                          | MRE-BİGETAŞ BİYOTEKNOLOJİ A.Ş.                                      | --          | --        | --                 | --                | 300.000           | 9,22              | 6.05.2024         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 352.722                        | 1,97%       | 1,83%         |
|                                          | MRE-PACHAMAMA GIDA TARIM TEKSTİL DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | --          | --        | --                 | --                | 248.310           | 8,46              | 6.05.2024         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 289.796                        | 1,62%       | 1,52%         |
|                                          | PURE SOLUTIONS TEKNOLOJİ VE GIDA A.Ş. B GRUBU                       | --          | --        | --                 | --                | 136.666           | 10,82             | 6.04.2023         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 262.178                        | 1,46%       | 1,28%         |
|                                          | SAFFON A TARIM B GRUBU                                              | --          | --        | --                 | --                | 1.561.509         | 1,94              | 16.06.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 2.120.530                      | 11,85%      | 11,69%        |
|                                          | SPARGA1 TARIM A.Ş.                                                  | --          | --        | --                 | --                | 840.437           | 2,79              | 31.05.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 1.641.375                      | 9,17%       | 7,16%         |
|                                          | SPARGA2 TARIM1-MRE                                                  | --          | --        | --                 | --                | 1.935.000         | 2,82              | 29.12.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 2.538.000                      | 14,18%      | 11,00%        |
|                                          | SPARGA2 TARIM A.Ş.                                                  | --          | --        | --                 | --                | 1.406.088         | 2,82              | 17.04.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 2.775.619                      | 15,51%      | 12,03%        |
|                                          | SPARGA 2 TARIM A.Ş. B GRUBU                                         | --          | --        | --                 | --                | 3.280.873         | 2,82              | 17.07.2023        | --               | --                | --                  | --                 | --         | 6.476.444                      | 36,19%      | 28,08%        |
| <b>Grup Toplamı</b>                      |                                                                     |             |           |                    |                   | <b>10.393.432</b> |                   |                   |                  |                   |                     |                    |            | <b>17.897.976</b>              | <b>100%</b> | <b>80,70%</b> |
| <b>B. Katılım Hesabı</b>                 |                                                                     |             |           |                    |                   |                   |                   |                   |                  |                   |                     |                    |            |                                |             |               |
|                                          | MFP                                                                 | --          | --        | --                 | --                | 3.127.092         | 1.384             | 5.01.2024         | --               | --                | --                  | --                 | --         | 3.795.891                      | 100%        | 17,12%        |
| <b>Grup Toplamı</b>                      |                                                                     |             |           |                    |                   | <b>3.127.092</b>  |                   |                   |                  |                   |                     |                    |            | <b>3.795.891</b>               | <b>100%</b> | <b>17,12%</b> |
| <b>C. Diğer Varlıklar Yatırım Fonu</b>   |                                                                     |             |           |                    |                   |                   |                   |                   |                  |                   |                     |                    |            |                                |             |               |
|                                          | KSV                                                                 | --          | --        | --                 | --                | 154.624           | 3,12017           | 31.12.2024        | --               | --                | --                  | 3,132              | --         | 484.335                        | 100%        | 3,00%         |
| <b>Grup Toplamı</b>                      |                                                                     |             |           |                    |                   | <b>154.624</b>    |                   |                   |                  |                   |                     |                    |            | <b>484.335</b>                 | <b>100%</b> | <b>2,18%</b>  |
| <b>Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>       |                                                                     | --          | --        | --                 | --                | <b>13.675.148</b> | --                | --                | --               | --                | --                  | --                 | --         | <b>22.178.202</b>              |             | <b>100,0%</b> |

**MAQASİD GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 Haziran 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu | 30 Haziran 2025   |               |               |
|----------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                        | Tutarı (TL)       | Grup %        | Toplam %      |
| <b>A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>  | <b>21.577.902</b> | <b>100,0%</b> | <b>102,0%</b> |
| <b>B. Hazır Değerler (+)</b>           | <b>270</b>        | <b>--</b>     | <b>0,0%</b>   |
| a) Kasa                                | --                | --            | --            |
| b) Bankalar                            | 270               | --            | 0,0%          |
| c) Diğer Hazır Değerler                | --                | --            | --            |
| <b>C. Alacaklar (+)</b>                | <b>--</b>         | <b>--</b>     | <b>0,0%</b>   |
| a) Takastan Alacaklar                  | --                | --            | --            |
| b) Diğer Alacaklar                     | --                | --            | 0,0%          |
| <b>Ç. Diğer Varlıklar (+)</b>          | <b>--</b>         | <b>--</b>     | <b>--</b>     |
| <b>D. Borçlar (-)</b>                  | <b>416.259</b>    | <b>100,0%</b> | <b>2,0%</b>   |
| a) Takasa Borçlar                      | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| b) Yönetim Ücreti                      | 160.579           | 38,6%         | 0,8%          |
| c) Ödenecek Vergi                      | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| ç) İhtiyatlar                          | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| d) Krediler                            | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| e) Diğer Borçlar                       | 255.680           | 61,4%         | 1,2%          |
| f) Kayda Alma Ücreti                   | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>  | <b>21.161.913</b> |               | <b>100,0%</b> |

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı

14.441

Birim Pay Değeri

1.465

**MAQASİD GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONTAR GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu | 31 Aralık 2024    |               |               |
|----------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                        | Tutarı (TL)       | Grup %        | Toplam %      |
| <b>A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>  | <b>22.178.202</b> | <b>100,0%</b> | <b>102,4%</b> |
| <b>B. Hazır Değerler (+)</b>           | <b>600</b>        | <b>--</b>     | <b>0,0%</b>   |
| a) Kasa                                | --                | --            | --            |
| b) Bankalar                            | 600               | --            | 0,0%          |
| c) Diğer Hazır Değerler                | --                | --            | --            |
| <b>C. Alacaklar (+)</b>                | <b>--</b>         | <b>--</b>     | <b>0,0%</b>   |
| a) Takastan Alacaklar                  | --                | --            | --            |
| b) Diğer Alacaklar                     | --                | --            | 0,0%          |
| <b>Ç. Diğer Varlıklar (+)</b>          | <b>--</b>         | <b>--</b>     | <b>--</b>     |
| <b>D. Borçlar (-)</b>                  | <b>526.991</b>    | <b>100,0%</b> | <b>2,4%</b>   |
| a) Takasa Borçlar                      | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| b) Yönetim Ücreti                      | 32.606            | 6,2%          | 0,2%          |
| c) Ödenecek Vergi                      | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| ç) İhtiyatlar                          | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| d) Krediler                            | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| e) Diğer Borçlar                       | 494.385           | 93,8%         | 2,3%          |
| f) Kayda Alma Ücreti                   | --                | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>  | <b>21.651.811</b> |               | <b>100,0%</b> |

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı

14.380

Birim Pay Değeri

1.506