

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-34
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-11
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ.....	11-15
DİPNOT 4 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI.....	15-16
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	18
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 12 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	19
DİPNOT 13 ÇALIŞANALARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	20
DİPNOT 14 DİĞER DÖNEN ve DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 15 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER.....	21
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	21-23
DİPNOT 17 HASILAT	24
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
DİPNOT 19 FİNANSAL GELİRLER	25
DİPNOT 20 FİNANSAL GİDERLER	25
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25-28
DİPNOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	28
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	29-32
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	32
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	33-34

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		10.945.137	11.475.376
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.740.435	3.668.110
Finansal yatırımlar	5	3.928.147	3.760.520
Ticari alacaklar	6	2.698.646	3.254.078
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	1.344.958	1.285.858
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.353.688	1.968.220
Peşin ödenen giderler	13	501.159	697.753
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	19	70.350	48.891
Diğer dönen varlıklar	12	6.400	46.024
Duran varlıklar		5.451.788	5.638.632
Diğer alacaklar	7	111.997	108.367
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		111.997	108.367
Maddi duran varlıklar	8	466.677	511.474
Maddi olmayan duran varlıklar	9	1.164.894	1.295.664
Ertelenmiş vergi varlığı	19	3.509.530	3.523.623
Diğer duran varlıklar	12	198.690	199.504
Toplam varlıklar		16.396.925	17.114.008
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		739.544	1.445.358
Ticari borçlar	6	71.913	112.396
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		71.913	112.396
Diğer borçlar	7	333.523	499.802
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		333.523	499.802
Kısa vadeli karşılıklar		334.108	833.160
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	334.108	833.160
Uzun vadeli yükümlülükler		457.416	431.038
Uzun vadeli diğer karşılıklar		457.416	431.038
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	457.416	431.038
Özkaynaklar		15.199.965	15.237.612
Ödenmiş sermaye	14	14.866.533	14.866.533
Sermaye taahhütleri		900.000	900.000
Sermaye düzeltmesi farkları		689.078	689.078
Emisyon primi		5.280.674	5.280.674
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		2.223	7.008
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.410.683	4.410.683
Geçmiş yıllar zararları	14	(12.966.750)	(6.735.998)
Net dönem (zararı)/karı		(32.862)	(6.230.752)
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi		2.050.386	2.050.386
Toplam kaynaklar		16.396.925	17.114.008

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRLER			
Hasılat, (net)	15	3.482.542	3.741.336
Brüt kar		3.482.542	3.741.336
Pazarlama giderleri (-)	16	(309.253)	(308.825)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(3.452.676)	(4.530.166)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		91.744	92.858
Esas faaliyet (zararı)		(187.643)	(1.004.797)
Finansal gelirler	17	332.347	450.578
Finansal giderler (-)	18	(162.277)	(62.693)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)		(17.573)	(616.912)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri		(15.289)	(2.881)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	(15.289)	(2.881)
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı		(32.862)	(619.793)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(4.785)	(11.524)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(5.981)	(14.405)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler gelirleri/(giderleri)		1.196	2.881
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		(4.785)	(11.524)
Toplam kapsamlı gelir		(37.647)	(631.317)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi	Sermaye taahhütleri	Sermaye düzeltmesi farkları	Diğer kazançlar/ (kayıplar) (*)	Değer artış fonları	Emisyon primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Dönem kar/ (zararı)	Toplam sermaye
1 Ocak 2017		14.866.533	2.050.386	900.000	689.078	39.686	-	5.280.674	4.410.683	(5.957.506)	(778.492)	21.501.042
Sermaye artırımı	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Birleşme etkisi (**)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	(32.678)	-	-	-	(778.492)	778.492	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.230.752)	(6.263.430)
31 Aralık 2017		14.866.533	2.050.386	900.000	689.078	7.008	-	5.280.674	4.410.683	(6.735.998)	(6.230.752)	15.237.612
1 Ocak 2018		14.866.533	2.050.386	900.000	689.078	7.008	-	5.280.674	4.410.683	(6.735.998)	(6.230.752)	15.237.612
Sermaye artırımı	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Birleşme etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	(6.230.752)	6.230.752	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	-	(4.785)	-	-	-	-	(32.862)	(37.647)
31 Mart 2018		14.866.533	2.050.386	900.000	689.078	2.223	-	5.280.674	4.410.683	(12.966.750)	(32.862)	15.199.965

(*) Diğer kazanç/(kayıplar) çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin hesaplanan karşılık rakamı içerisinde oluşan "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler" içerisinde sınıflandırılan aktüeryal kazanç/(kayıp) rakamından oluşmaktadır.

(**) Ortak kontrole tabi Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. tasfiyesiz insifah yoluyla Şirket'e devir sureti ile birleştirilmiş olup, birleşme etkisi olan 2.050.386 TL özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem (zararı)/karı		(32.862)	(619.793)
Dönem net karı mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	175.567	181.208
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		244.082	14.062
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		(499.052)	46.674
Kıdem tazminatı ile ilgili düzeltmeler	11	(160.406)	16.158
Faiz gelir gideri ile ilgili düzeltmeler		(128.048)	64.712
Ertelenmiş vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		15.289	2.881
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kayıpları)/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(3.365)	36.629
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi (kullanılan)/elde edilen net nakit		(388.795)	(257.469)
Finansal yatırımlardaki artış/(azalış)		(167.627)	(359.677)
Ticari alacaklardaki artış/(azalış)			
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış</i>		(59.100)	(161.770)
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış</i>		614.532	899.296
Faaliyetle ilgili diğer alacaklardaki artış		193.777	203.635
Diğer dönen varlıklardaki artış/(azalış)		39.624	518
Ticari borçlardaki azalış			
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış</i>		(40.483)	(27.937)
Faaliyetle ilgili diğer borçlardaki azalış		(166.279)	(89.125)
Ödenen kıdem tazminatı		(11.022)	(45.362)
Ödenen vergiler		(70.350)	(40.824)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları		(55.723)	896.236
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Maddi duran varlık alımı	8	-	(9.072)
Maddi olmayan duran varlık alımı	9	-	(64.221)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	(73.293)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Alınan faizler		128.048	319.296
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		128.048	319.296
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki net artış/(azalış)		72.325	11.363
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	3.668.110	2.602.951
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	3.740.435	2.614.314

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere "Global Portföy Yönetimi A.Ş." unvanıyla 9 Ekim 1998 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilip, 16 Ekim 1998 tarih ve 4650 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesine ilan edilerek kurulmuştur. 4 Temmuz 2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden Şirket'in ticaret unvanının "AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. 19 Kasım 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararına istinaden Şirket unvanı "Azimut Global Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmiş, unvan değişikliği 24 Aralık 2014 tarihinde tescil ettirilmiştir.

Şirket'in 1.600.000 TL nominal değerdeki A grubu paylarının sahibi olan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarının tamamı Şirket'in 2.400.000 TL nominal değerdeki B Grubu paylarının tamamının sahibi olan AZ International Holdings S.A.'ya 17 Nisan 2015 tarihinde devrolmuştur (Dipnot 14). 22 Mayıs 2015 tarihli Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden Şirket'in ticaret unvanının "Azimut Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiş, unvan değişikliği 2 Haziran 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

27 Ekim 2015 tarihli 249 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 771088 tescil numarası ile kayıtlı bulunan Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri suretiyle birleşmesine ve sermaye artışı yapılmasına, Şirket'in tek pay sahibi AZ International Holdings S.A.'nın Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin oy hakkı veren büyük paylarına sahip olması dolayısıyla, birleşme işleminin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155(1)(a) maddesi hükmü uyarınca kolaylaştırılmış usulde yapılmasına, kolaylaştırılmış usulde yapılacak olan birleşme işlemi için 30 Eylül 2015 tarihli finansal tabloların esas alınmasına, Şirket'in birleşme sözleşmesinin onaylanmasına ve birleşme sebebiyle Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ödenmiş sermayesine tekabül eden 2.000.000 TL ve ayrıca nakden 1.866.533 TL olmak üzere toplam 3.866.533 TL tutarında sermaye artırımı yapılmasına, bu suretle Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10. maddesinin tadil edilmesine ve kolaylaştırılmış usulde yapılacak olan birleşme işlemi ve sermaye artışı işlemleri için gerekli tüm onay ve izinlerin alınmasına ve gerekli her türlü işlemin ve takibin yapılmasına, gerekli sözleşmelerin imzalanmasına ve beyannamelerin düzenlenmesine karar verilmiştir.

5 Mayıs 2016 tarihli 16 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 798968 tescil numarası ile kayıtlı bulunan Az Notus Portföy Yönetimi A.Ş. ("Devrolunan") ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri suretiyle birleşmesine ve sermaye artışı yapılmasına, Şirket'in tek pay sahibi AZ International Holdings S.A.'nın Devrolunan'ın oy hakkı veren büyük paylarına sahip olması dolayısıyla, birleşme işleminin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155(1)(a) maddesi hükmü uyarınca kolaylaştırılmış usulde yapılmasına, kolaylaştırılmış usulde yapılacak olan birleşme işlemi için 30 Haziran 2016 tarihli finansal tabloların esas alınmasına, Şirket'in birleşme sözleşmesinin onaylanmasına ve birleşme sebebiyle Devrolunan'ın ödenmiş sermayesine tekabül eden 3.000.000 TL tutarında sermaye artırımı yapılmasına, bu suretle Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10. maddesinin tadil edilmesine ve kolaylaştırılmış usulde yapılacak olan birleşme işlemi işlemleri için gerekli tüm onay ve izinlerin alınmasına ve gerekli her türlü işlemin ve takibin yapılmasına, gerekli sözleşmelerin imzalanmasına ve beyannamelerin düzenlenmesine karar verilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Gerekli izin ve onayların alınmasını takiben, 5 Ağustos 2016 tarihinde Devrolunan'ın İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Şirket ile birleşme süreci tamamlanmıştır. Detayları Dipnot 2'de açıklandığı üzere, 31 Mart 2018 tarihli finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar, bahsi geçen birleşme sonrası, birleşme etkilerini içerir şekilde düzenlenmiştir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi; Büyükdere Caddesi Astoria Kuleleri Esentepe, İstanbul'dur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK" veya "Kurul") tarafından verilen Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

SPK'nın 7 Kasım 2014 tarihli izni ile Şirket'in yatırım fonu katılma payı satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetlerinde bulunabilmesine izin verilmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 34'tür (31 Aralık 2017: 36).

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 27 Nisan 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tabloların yayımlanmasından sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2018 tarihinde başlayan dönem için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik veya yorum bulunmamaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3, 'İşletme Birleşmeleri'; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11, 'Müşterek Anlaşmalar'; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12, 'Gelir Vergileri'; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23, 'Borçlanma Maliyetleri'; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19, 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

(e) Raporlanan para birimi

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

i. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

ii. Finansal varlıklar

Finansal araçlara ilişkin 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikaları

Sınıflandırma ve ölçme

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren finansal varlıklarını aşağıdaki ölçüm kategorilerine göre sınıflandırmaktadır:

- Gerçeğe uygun değerinden ölçülen finansal varlıklar
- İtfa edilmiş maliyet değerlerinden ölçülen finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını elinde tutma amacı, finansal varlıklarına ilişkin iş modellerine ve finansal varlıklarının kontrata dayalı nakit akışlarının özelliklerine bağlı olarak sınıflandırmalarını yapmaktadır.

Gerçeğe uygun değerinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin değer artış ve azalışları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarından birinde muhasebeleştirilebilmektedir. Bu kapsamda, Şirket finansal tablolarında taşımakta olduğu borçlanma araçlarını gerçeğe uygun değerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmayı seçmiştir. İlgili finansal varlıklar, sadece ilerleyen dönemlerde Şirket'in finansal varlıklarına ilişkin iş modellerinde bir değişiklik olması durumunda yeniden sınıflandırılabilir.

Şirket, finansal varlıklarını gerçeğe uygun değerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmamış ta olsa ilk kez doğrudan ilişkilendirilen işlem maliyetleri düşerek gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmektedir.

i) Borçlanma araçlarının muhasebeleştirilmesi

Borçlanma araçlarının sonraki dönem ölçümleri Şirket'in ilgili borçlanma araçlarını yönetim modellerine ve borçlanma araçlarının nakit akış içeriklerine göre belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan borçlanma araçları:

Şirket borçlanma araçlarından kaynaklanan nakit akışlarını tahsil edilmesini ve borçlanma araçlarının satılmasını amaçlayan bir iş modeline sahip olup söz konusu borçlanma araçlarının nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarını içermesi dolayısıyla borçlanma araçlarını gerçeğe uygun değerinden ölçmekte ve borçlanma araçlarını "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflamaktadır. İlgili borçlanma araçlarının gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

iii. Ticari alacaklar

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

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 6).

iv. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8). Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Demirbaşlar	3-5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl
Haklar	2-15 yıl

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

v. Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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 Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

vi. Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 11).

vii. Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Hizmet geliri olarak sınıflanan performans komisyonları, Şirket ile imzalamış olduğu portföy yönetim sözleşmesinde performans komisyonu ve karşılaştırma ölçütüne yer verilen müşterilerden, her altı aylık dönem sonunda, portföylerinin getirisi sözleşmelerinde belirtilen karşılaştırma ölçütü getirisini aşması durumunda hak kazanılmakta ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bununla birlikte, özel portföy yönetim ücretleri ve fon yönetim ücretleri de tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve birikmiş faizleri kapsar.

viii. Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

ix. Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

x. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 19).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 19).

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

xi. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

xii. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3- ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(m) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

(n) Maddi olmayan duran varlıklar

Haklar, bilgisayar yazılımları gibi varlıklardan oluşan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu maliyetler, alım maliyetlerini kapsamaktadır ve ekonomik ömürlerine göre (5 - 10 yıl) itfaya tabi tutulur (Dipnot 9).

(o) Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri

Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri "TFRS 3 - İşletme Birleşmeleri" kapsamında olmayıp, Şirket bu tür işlemler için 21 Temmuz 2013 tarih ve 28714 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan KGK'nın "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesine Yönelik İlke Kararı" uyarınca kullanılan hakların birleştirilmesi yöntemi dolayısıyla şerefiye kaydı oluşturmamaktadır. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolü elinde bulunduran şirketin kontrolü ele geçirdiği tarihten itibaren birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmiş ve karşılaştırmalı olarak sunulmuştur (Dipnot 2.A.(d)). Bununla birlikte, sunum açısından önemlilik arz etmemesi ve pratik nedenlerden dolayı 5 Ağustos 2016 tarihinde birleşilen Az Notus Portföy A.Ş.'nin gelir tablosu ortak kontrolü elinde bulunduran şirketin kontrolü ele geçişi tarihinden itibaren değil 1 Ocak 2016'dan itibaren düzeltilmiştir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi neticesinde oluşan etki özkaynaklar altında "Ortak kontrole tabi işletmeler içeren birleşmelerin etkisi" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

4 - ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlemesi: 31 Mart 2018 tarihli finansal tablolarda "finansal varlık" olarak sınıflanan 3.760.520 TL tutarındaki 3.730.000 TL nominal değerde TRSBİSEA1611 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senedi, 15 Aralık 2016 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yapılan bildirim ile yeni bir ödeme planına bağlanarak vadesi 14 Aralık 2018 olarak değiştirilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (Devamı)

İlgili şirket tarafından yapılan 15 Haziran 2017 tarihinde yapılan KAP bildiriminde, yeniden faaliyete geçiş ve varlık satışı hususlarının tamamlanma sürecinde olduğundan bahisle 16 Haziran 2017 tarihinde yapılması planlanan kupon ödemesinin 31 Temmuz 2017'ye ertelendiği duyurulmuş ve 31 Temmuz 2017 tarihinde ödemesi gerçekleşmiştir. Aynı ISIN kodlu tahvile ilişkin olarak şirketin 14 Aralık 2017 tarihli KAP bildiriminde, 15 Aralık 2017 tarihli kupon ödemesinin ve nominalin 1/3' ü tutarındaki ara ana para ödemesinin zamanında yapılmasının mümkün olmayacağı ve, ilgili ödemelerin aynı faiz oranından nemalandırılmaya devam edilerek 15 Mart 2018 tarihinde yapılacağı bildirilmiştir. Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflamaya devam ettiği 3.760.520 TL tutarındaki 3.730.000 TL nominal değerdeki TRSBISEA1611 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senedi için finansal tablolarında 2.032.509 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

Yine aynı şirkete ait 5.949.978 TL tutarındaki 5.600.000 TL nominal değerdeki TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senedinin 30 Kasım 2017 tarihinde yapılması beklenen kupon ödemesi gerçekleşmemiş, ihraççı şirket yatırımcılarından muvaffakatname olarak tahvili yeniden yapılandırmış ve TRSBISEK1817 olarak ISIN kodunu değiştirmiştir. Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. bu yapılandırmaya muvaffakatname vermemiş ve mahkeme yoluna başvurmuştur. Ayrıca, gelişmeler üzerine söz konusu TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senedini 30 Kasım 2017 tarihi itibarı ile "gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar" dan çıkarıp "İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar" olarak sınıflandırmış ve finansal tablolarında 2.974.989 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanmaktadır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır (Dipnot 19).

5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan ve Şirket hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	3.206	4.179
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	737.229	468.931
- Vadeli mevduat	3.000.000	3.195.000
	3.740.435	3.668.110

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların orjinal vadesi 1 aydan kısadır ve faiz oranları %12,50 - %14,50 arasındadır. (31 Aralık 2017: %12,50 - %14,15 arasındadır.).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Özel sektör borçlanma araçları	3.927.429	3.760.520
Devlet tahvili		718 -
Toplam	3.928.147	3.760.520

8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.698.646	3.254.078
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 21)	1.344.958	1.285.858
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.353.688	1.025.740
İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar (*)	5.053.353	5.949.978
İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (**)	(5.053.353)	(5.007.498)
	2.698.646	3.254.078

(*) BIS Enerji'ye ait TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör tahvili 30 Kasım 2017 tarihi itibarı ile "İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" olarak sınıflandırılmıştır.

(**) BIS Enerji'ye ait "İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" olarak sınıflandırılmış TRSBISE11712 ve gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklarda sınıflandırılan TRSBISEA1611 ISIN kodlu özel sektör tahvillerine ayrılan ayrılan karşılık tutarlarını içermektedir.

Kısa vadeli ticari borçlar

Tedarikçilere borçlar	71.913	112.396
	71.913	112.396

Borçlar için ortalama vade süresi 30 gündür (31 Aralık 2017: 30 gün). Ticari borçlar, ticari satın alımlardan kaynaklanan, bilanço tarihi itibarıyla ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	111.997	108.367
	111.997	108.367
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	324.204	429.304
Personele borçlar	6.492	15.780
Dava karşılığı	-	26.088
Satıcılara borçlar	-	18.846
Diğer	2.827	9.784
	333.523	499.802

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	511.474	511.474
İlaveler	-	-
Birleşme etkisi, (net)	-	-
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(44.797)	(44.797)
Net defter değeri	466.677	466.677
Maliyet	1.399.804	1.399.804
Birikmiş amortisman (-)	(933.127)	(933.127)
Net defter değeri	466.677	466.677
31 Aralık 2017	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	597.775	597.775
İlaveler	101.201	101.201
Birleşme etkisi, (net)	-	-
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(187.502)	(187.502)
Net defter değeri	511.474	511.474
Maliyet	1.399.804	1.399.804
Birikmiş amortisman (-)	(888.330)	(888.330)
Net defter değeri	511.474	511.474

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018	Özel maliyetler	Haklar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	394.616	901.048	1.295.664
İlaveler	-	-	-
Birleşme etkisi, (net)	-	-	-
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(35.331)	(95.439)	(130.770)
Net defter değeri	359.285	805.609	1.164.894
Maliyet	715.139	2.256.838	2.971.977
Birikmiş itfa payı (-)	(355.854)	(1.451.229)	(1.807.083)
Net defter değeri	359.285	805.609	1.164.894

31 Aralık 2017	Özel maliyetler	Haklar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	411.479	1.298.234	1.709.713
İlaveler	119.189	-	119.189
Birleşme etkisi, (net)	-	-	-
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(136.052)	(397.186)	(533.238)
Net defter değeri	394.616	901.048	1.295.664
Maliyet	715.139	2.256.838	2.971.977
Birikmiş itfa payı (-)	(320.523)	(1.355.790)	(1.676.313)
Net defter değeri	394.616	901.048	1.295.664

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

12 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	334.108	268.204
Ödenecek prim ve ikramiye karşılığı	-	564.956
	334.108	833.160

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	457.416	431.038
	457.416	431.038

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı (%)	3,74	3,74
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	93,49	93,49

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli kıdem tazminatı tavanı olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2017: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı	431.038	345.569
Hizmet maliyeti	26.620	109.544
Faiz maliyeti	12.579	47.414
Aktüeryal kazanç/(kayıp) (*)	5.981	40.848
Ödenen tazminatlar	(18.802)	(112.337)
Dönem sonu	457.416	431.038

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sonra eren hesap döneminde oluşan 5.981 TL tutarındaki aktüeryal kazanç (31 Aralık 2017: 40.848 TL aktüeryal kayıp) özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında 1.196 TL'lik (31 Aralık 2017: 8.170 TL) ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - DİĞER DÖNEN ve DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Personelden alacaklar	6.400	3.460
Diğer	-	42.564
	6.400	46.024

Diğer duran varlıklar

İndirilecek katma değer vergisi	198.690	199.504
	198.690	199.504

15 - PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen kiralara	344.987	538.844
Peşin ödenen sigorta giderleri	57.138	107.615
Tedarikçi avansları	25.886	42.424
Diğer peşin ödenen giderler	73.148	8.870
	501.159	697.753

16 - ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
AZ International Holdings SA	100,00	14.866.533	100,00	14.866.533
	100,00	14.866.533	100,00	14.866.533

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 14.866.533 TL'dir (31 Aralık 2017: 14.866.533 TL). 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 14.866.533 (31 Aralık 2017: 14.866.533 TL) adet hisseden meydana gelmektedir.

4 Temmuz 2014 tarihinde alınan Olağanüstü Genel Kurul Kararı'na istinaden Şirket'in 3.000.000 TL olan sermayesinin 4.000.000 TL'ye artırılmasına, sermaye artırımına konu olan 1.000.000 adet herbir pay için pay başına 3,5 TL'nin pay sahiplerinden primli olarak tahsil edilmesine ve oluşan 2.500.000 TL'nin emisyon primi olarak özsermaye altına eklenmesine karar verilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 1.600.000 TL nominal değerdeki A grubu paylarının sahibi olan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarının tamamı Şirket'in 2.400.000 TL nominal değerdeki B Grubu paylarının tamamının sahibi olan AZ Internal Holdings S.A.'ya 17 Nisan 2015 tarihinde devrolmuştur.

SPK, 7 Kasım 2014 tarihli izni ile Şirket'in "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum ve unvan değişikliği amacıyla yapılan esas sözleşme değişikliği ile 8.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 4.000.000 TL ödenmiş sermaye ile kayıtlı sermaye sistemine geçme talebini onaylamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirket esas sözleşme değişikliğine 30 Haziran 2015 tarihli 12233903-335.05-E.6667 sayılı yazısı ile izin vermesi üzerine, 9 Temmuz 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Şirket'in esas sözleşmesinin 10. maddesi tadil edilerek, kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi 8.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Çıkarılmış sermayedeki 4.000.000 TL artışın tamamı değişikliğin tescil tarihi olan 12 Ağustos 2015'te nakten ödenmiştir.

13 Ekim 2015 tarihinde Şirket 8.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 20.000.000 TL'ye çıkarılması, bu nedenle esas sözleşmesinin 10, 12, 13, 15 ve 21 numaralı maddelerinin tadil edilmesine uygun görüş verilmesi talebi ile SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-335.99-E.11455 sayılı ve 21 Ekim 2015 tarihli yazısında Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 20.000.000 TL'ye çıkarılması ve esas sözleşmenin gerekli maddelerinin tadil edilmesi konusundaki başvurusu olumlu karşılanmıştır.

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 771088 tescil numarası ile kayıtlı bulunan Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri suretiyle birleşmesine, Şirket'in tek pay sahibi AZ International Holdings S.A.'nın aynı zamanda Şirket'e devrolunması planlanan Azimut Bosphorus'un da bütün paylarına sahip olması nedeniyle, birleşme işleminin TTK'nın 155 inci maddesi uyarınca kolaylaştırılmış usulde yapılmasına karar verilmiştir.

Birleşme kararı nedeni ile, Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ödenmiş sermayesine tekabül eden 2.000.000 TL ve ayrıca nakdi 1.866.533 TL olmak üzere Şirket'te toplamda 3.866.533 TL sermaye arttırımı yapılması ve bu suretle 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirket sermayesinin 8.000.000 TL'den, 11.866.533 TL'ye arttırılması ve bu amaçlarla Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10. maddesinin tadili konularına izin verilmesi amacıyla, 12 Kasım 2015 tarihinde Kurul'a başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-335.05-E.14185 sayılı ve 21 Aralık 2015 tarihli yazısı ile Şirket'in birleşme nedeniyle ödenmiş sermayesinin 1.866.533 TL'si nakden karşılanmak sureti ile 11.866.533 TL'ye çıkarılmasına ve Şirket'in esas sözleşmesinin gerekli maddelerinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 798968 tescil numarası ile kayıtlı bulunan Az Notus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Devrolunan") 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Şirket'e devri suretiyle birleşmesine, Şirket'in tek pay sahibi AZ International Holdings S.A.'nın aynı zamanda Şirket'e devrolunması planlanan Az Notus'un da bütün paylarına sahip olması nedeniyle, birleşme işleminin TTK'nın 155 inci maddesi uyarınca kolaylaştırılmış usulde yapılmasına karar verilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Birleşme kararı nedeni ile, Devrolunan'ın ödenmiş sermayesine tekabül eden 3.000.000'nin TL sermaye arttırımı yapılması ve bu suretle 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirket sermayesinin 11.866.533 TL'den, 14.866.533 TL'ye arttırılması ve bu amaçlarla Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10. maddesinin tadili konularına izin verilmesi amacıyla, 14 Haziran 2016 tarihinde Kurul'a başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-335.99-E.7573 sayılı ve 1 Temmuz 2016 tarihli yazısı ile Şirket'in birleşme nedeniyle ödenmiş sermayesinin 14.866.533 TL'ye çıkarılmasına ve Şirket'in esas sözleşmesinin gerekli maddelerinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Bahsi geçen birleşme, "İşletme Birleşmeleri Standardı - TFRS 3" kapsamında, ortak kontrole tabi şirket birleşmesi şeklinde değerlendirilmiştir. Dolayısıyla, bu birleşmede şerefiye hesaplanmamıştır. 2015 yılında gerçekleşen ve KGK'nın 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi İle İlgili İlke Kararı" uyarınca yapılan işlemde 2.050.386 TL birleşme etkisi oluşmuştur.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in 12.966.750 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 6.735.998 TL).

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır:

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Hizmet gelirleri		
Fon yönetim gelirleri - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 25)	3.096.527	2.820.840
Portföy yönetim komisyonu - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	369.257	467.303
Performans ücreti komisyonu - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	16.758	453.193
	3.482.542	3.741.336

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Pazarlama giderleri		
Temsil giderleri	156.261	6.210
Satış destek giderleri	118.067	247.757
Tanıtım giderleri	5.094	29.721
TEFAS komisyonları	1.576	5.183
Pazarlama komisyonları	660	6.624
Diğer	27.595	13.330
	309.253	308.825

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Personel ücret ve giderleri	2.050.902	2.251.742
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	285.985	489.499
Kira giderleri	220.107	264.456
Fon hizmet giderleri	199.134	177.440
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	175.567	173.032
Araç kiralama giderleri	101.115	-
Bilgi işlem giderleri	94.446	22.987
Danışmanlık ve denetim gideri	83.541	68.321
Ofis giderleri	78.670	98.462
Haberleşme giderleri	54.577	50.685
Seyahat ve ulaşım giderleri	24.824	23.103
Noter ve resmi takip giderleri	23.717	18.415
Vergi, resim ve harç giderleri	22.885	20.424
Temsil ve ağırlama giderleri	8.532	3.898
Sigorta giderleri	5.872	57.861
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.648	100.845
Aidat ve üyelik giderleri	2.924	3.302
Temsil ofis giderleri	-	512.050
Diğer	15.233	193.644
	3.452.676	4.530.166

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Özel sektör borçlanma senetlerinden alınan faizler	204.299	338.218
Faiz gelirleri	128.048	64.712
Yatırım Fonları Gelir Reeskontları	-	47.648
	332.347	450.578

20 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Şüpheli ticari alacak karşılığı	45.855	-
Menkul kıymet reeskont giderleri	36.670	28.206
Faiz giderleri	12.579	9.663
Kur farkı giderleri	123	20.477
Diğer	67.050	4.347
	162.277	62.693

(*) BIS Enerji'ye ait "İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" olarak sınıflandırılmış TRSBISE11712 ve gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklarda sınıflandırılmaya devam edilen TRSBISEA1611 ISIN kodlu özel sektör tahvillerine ayrılan karşılık tutarlarını içermektedir.

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20'dir (2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017’de TBMM’de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket’in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Dönem karı vergi varlığı/yükümlülüğü

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler (-)	(70.350)	(48.891)
Vergi (varlığı)/yükümlülüğü, net	(70.350)	(48.891)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Vergiden indirilebilir zararlar	11.123.714	2.401.910	11.300.995	2.440.911
Kıdem tazminatı	457.416	91.483	431.038	86.208
Kullanılmamış izin karşılığı	334.108	66.822	268.204	53.641
Şüpheli ticari alacaklar	5.024.718	1.004.944	5.008.927	1.001.784
Ertelenmiş vergi varlıkları	16.939.957	3.565.159	17.009.164	3.582.545
Maddi duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(278.146)	(55.629)	(294.612)	(58.922)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(278.146)	(55.629)	(294.612)	(58.922)
Ertelenmiş vergi varlığı, (net)	16.661.811	3.509.530	16.714.552	3.523.623

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket beş yıllık performans planı ve kar projeksiyonları çerçevesinde kullanılması muhtemel olan 2014, 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait 11.041.649 TL tutarındaki birikmiş zararlarından (31 Aralık 2017: 2012, 2013, 2014, 2015 ve 2016 yıllarına ait, 11.300.995 TL) 2.385.497 TL (31 Aralık 2017: 2.440.911 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış ve kayıtlarına yansıtılmıştır. Toplam mali zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş mali zararlar	Son indirim tarihi
2014	3.344.607	31 Aralık 2019
2015	5.513.733	31 Aralık 2020
2016	650.511	31 Aralık 2021
2017	1.532.798	31 Aralık 2022
	11.041.649	

Finansal tablolarda yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Ertelenmiş vergi geliri	(15.289)	(2.881)
	(15.289)	(2.881)

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Vergi öncesi kar/(zarar)	(17.573)	(616.912)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri	3.515	123.382
Ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen		
cari dönem mali zararları	(47.532)	(110.004)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	24.968	(25.331)
İlave ve indirimler	3.761	9.072
Cari dönem vergi geliri	(15.289)	(2.881)

22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, bu finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla ait bakiyeler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Azimut Portföy Yatırım Fonları	1.344.958	1.285.858
	1.344.958	1.285.858

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim gelirleri		
Yurt içi fonlardan sağlanan fon yönetim gelirleri	2.867.289	9.528.964
Yurt dışı fonlardan sağlanan fon yönetim gelirleri	229.238	1.553.309
	3.096.527	11.082.273

31 Mart 2018 tarihinde sona eren yıl içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 244.266 TL (31 Aralık 2017: 1.506.652 TL)'dir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerek görüldüğü takdirde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Mart 2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar(*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	1.344.958	6.407.041	-	111.997	3.737.229	3.928.147
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.344.958	1.353.688	-	111.997	3.737.229	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	5.053.353	-	-	-	3.928.147

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar içerisinde bulunan 3.730.000 TL nominal ve 3.760.520 TL kayıtlı değere sahip, 14 Aralık 2018 vade tarihli özel sektör tahvili, 15 Aralık 2016 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yapılan bildirim ile yeniden ödeme planına bağlanmış olup takip eden kupon faizi ödeme tarihi 15 Mart 2018'dir.

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	1.285.858	6.975.718	-	108.367	3.663.931	3.760.520
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.285.858	1.025.740	-	108.367	3.663.931	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	5.949.978	-	-	-	3.760.520

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar içerisinde bulunan 3.730.000 TL nominal ve 3.760.520 TL kayıtlı değere sahip, 14 Aralık 2018 vade tarihli özel sektör tahvili, 15 Aralık 2016 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yapılan bildirim ile yeniden ödeme planına bağlanmış olup takip eden kupon faizi ödeme tarihi 15 Mart 2018'dir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar yatırım fonları ve kamu kesimi tahvil senet ve bonolarından oluşmaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2018							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	71.913	71.913	-	-	-	-	71.913
Diğer borçlar	324.204	324.204	-	-	-	-	324.204
Toplam yükümlülükler	396.117	396.117	-	-	-	-	396.117

31 Aralık 2017							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	112.396	112.396	-	-	-	-	112.396
Diğer borçlar	499.802	499.802	-	-	-	-	499.802
Toplam yükümlülükler	612.198	612.198	-	-	-	-	612.198

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla döviz cinsinden 27.950 ABD Doları tutarında kira depozitosu, 128.298 Avro tutarında vadesiz mevduat ve 48.492 Avro tutarında yönetimini yaptığı yabancı fonlardan kaynaklanan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 27.950 ABD Doları kira depozitosu, 92.180 Avro vadesiz mevduat). Döviz kurunun Türk Lirası karşısında %5 değer kazanması/kaybetmesi durumu, Şirket'in vergi öncesi karında 42.609 TL artışa/azalışa (31 Aralık 2017: 41.230 TL artışa/azalışa) neden olmaktadır.

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar	719	719
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	3.927.428	3.759.801

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 39.229 TL (31 Aralık 2017: 37.598 TL) artacak 39.229 TL (31 Aralık 2017: 37.598 TL) azalacaktı.

Fiyat Riski

Şirket'in finansal durum tablosunda 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi ve ya yatırım fonları bulunmamaktadır.

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların 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.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3.740.435	3.740.435	3.668.110	3.668.110
Finansal yatırımlar	3.928.147	3.928.147	3.760.520	3.760.520

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Mart 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör borçlanma senetleri	3.928.147	-	-
	3.928.147	-	-
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör borçlanma senetleri	3.760.520	-	-
	3.760.520	-	-

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri:V No:34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri:V No:34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri:V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No:34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri:V No:34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri:V No:34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri:V No:34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmektedir.

Tebliğ Seri:V No:34 hükümlerine göre, Şirket için asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi için 5.000.000 TL (31 Aralık 2017: 5.000.000 TL) olarak belirlenmiştir.

"Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 24 adet (31 Aralık 2017: 22 adet) yatırım fonunun portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2018 tarihinde sona eren dönemde yurt içinde kurulu fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 2.867.289 TL (31 Aralık 2017: 9.528.964 TL)'dir.

Şirket, ayrıca, yurt dışında kurulmuş olan 7 adet (31 Aralık 2017: 7) yatırım fonunun portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.

31 Mart 2018 tarihinde sona eren dönemde yerli ve yabancı fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 3.096.527 TL (31 Aralık 2017: 11.082.273 TL)'dir (Dipnot 15).

.....