

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2020 ARA 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	5-38
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-18
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	19-20
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	20
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21-22
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
DİPNOT 11 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	22
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23
DİPNOT 13 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR.....	24
DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER.....	24
DİPNOT 15 FİNANSAL BORÇLAR	24
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	24-27
DİPNOT 17 HASILAT.....	27
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	27-28
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER.....	29
DİPNOT 20 FİNANSAL GELİRLER	29
DİPNOT 21 FİNANSAL GİDERLER	29
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	29-32
DİPNOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	32
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	32-33
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-36
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR.....	36-37
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	37
DİPNOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	37-38

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		25.791.204	24.586.445
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.105.697	2.100.248
Finansal yatırımlar	5	14.668.598	9.758.763
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		14.668.598	9.758.763
Ticari alacaklar	6	8.498.831	12.260.396
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	4.593.856	3.837.601
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	3.904.975	8.422.795
Peşin ödenmiş giderler	14	501.831	466.607
Diğer dönen varlıklar	13	16.247	431
Duran varlıklar		4.003.459	3.602.159
Diğer alacaklar	7	244.147	212.052
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	244.147	212.052
Maddi duran varlıklar	8	1.372.171	1.044.822
Maddi olmayan duran varlıklar	9	793.194	638.165
Ertelenmiş vergi varlığı	22	1.548.947	1.647.120
Diğer duran varlıklar	13	45.000	60.000
Toplam varlıklar		29.794.663	28.188.604
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.565.354	3.920.408
Finansal borçlar	15	275.142	176.899
Ticari borçlar	6	194.108	305.332
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	194.108	305.332
Diğer borçlar	7	1.263.358	995.569
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	1.263.358	995.569
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	22	772.689	13.931
Kısa vadeli karşılıklar	11	60.057	2.428.677
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	60.057	2.428.677
Uzun vadeli yükümlülükler		1.259.271	1.184.093
Finansal borçlar (UV)	15	34.394	18.599
Uzun vadeli diğer karşılıklar		1.224.877	1.165.494
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	1.224.877	1.165.494
Özkaynaklar		25.970.038	23.084.103
Ödenmiş sermaye	16	14.866.533	14.866.533
Sermaye düzeltme farkları	16	689.078	689.078
Sermaye taahhütleri		900.000	900.000
Emisyon Primleri		5.280.674	5.280.674
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi		2.050.386	2.050.386
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler) / gelirler		(216.511)	(257.775)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları	16	(216.511)	(257.775)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	5.021.593	4.560.050
Geçmiş yıllar zararları	16	(5.466.386)	(11.808.902)
Net dönem karı / (zararı)		2.844.671	6.804.059
Toplam kaynaklar		29.794.663	28.188.604

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	10.477.299	5.879.263
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		10.477.299	5.879.263
Genel yönetim giderleri	18	(7.239.274)	(5.079.515)
Pazarlama giderleri	18	(157.473)	(288.580)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	390.036	248.709
Esas faaliyet karı / (zararı)		3.470.588	759.877
Finansman gelirleri	20	1.775.906	775.286
Finansman giderleri (-)	21	(1.492.648)	(455.819)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		3.753.846	1.079.344
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri			
- Dönem vergi gideri	22	(821.318)	-
- Ertelenmiş vergi geliri	22	(87.857)	(281.225)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		2.844.671	798.119
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		41.264	742
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	51.580	928
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	22	(10.316)	(186)
Diğer kapsamlı gelir		41.264	742
Toplam kapsamlı gelir		2.885.935	798.861

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye taahhütleri	Emisyon primleri	Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi (*)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı / (zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2019	16	14.866.533	689.078	900.000	5.280.674	2.050.386	(71.806)	4.410.683	(12.966.750)	1.307.215	16.466.013
Transferler		-	-	-	-	-	-	149.367	1.157.848	(1.307.215)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	742	-	-	798.119	798.861
31 Mart 2019		14.866.533	689.078	900.000	5.280.674	2.050.386	(71.064)	4.560.050	(11.808.902)	798.119	17.264.874
1 Ocak 2020	16	14.866.533	689.078	900.000	5.280.674	2.050.386	(257.775)	4.560.050	(11.808.902)	6.804.059	23.084.103
Transferler		-	-	-	-	-	-	461.543	6.342.516	(6.804.059)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	41.264	-	-	2.844.671	2.885.935
31 Mart 2020		14.866.533	689.078	900.000	5.280.674	2.050.386	(216.511)	5.021.593	(5.466.386)	2.844.671	25.970.038

(*) 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 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Net dönem net karı / (zararı)		2.844.671	798.119
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(2.192.201)	(395.843)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18	569.046	570.394
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(2.257.657)	(1.160.190)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(2.257.657)	(1.160.190)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(31.121)	(6.913)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları) / kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(1.381.644)	(80.359)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		909.175	281.225
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		469.838	-
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(3.528.191)	(1.478.954)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		3.761.565	1.145.220
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(756.255)	486.023
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		4.517.820	659.197
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(32.095)	(43.533)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(35.224)	-
Diğer duran ve dönen varlıklarda (artış) / azalış		(816)	107.030
Ticari borçlardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(111.224)	28.176
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (artış) / azalış		(111.224)	28.176
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		415.823	242.061
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (artış)/ azalış		415.823	242.061
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		1.122.308	402.276
Ödenen kıdem tazminatı		-	(55.603)
Vergi ödemeleri		(62.560)	(2.843)
Kira ödemesi		(436.253)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(618.046)	(68.485)
Maddi duran varlık alımı	8	(316.285)	(72.314)
Maddi olmayan duran varlık alımından	9	(332.882)	(3.084)
Alınan faiz		31.121	6.913
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış		5.449	275.345
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	2.100.248	997.728
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	2.105.697	1.273.073

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA 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 16). 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 2020 ARA 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 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 46'dır (31 Aralık 2019: 39).

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları 01 Haziran 2020 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 fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır ve finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde 30 sayılı kararla yayınlanan ve akabinde TFRS-15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ile TFRS-16 Kiralamalar standartlarındaki değişiklikler ile birlikte 15 Nisan 2019 tarihinde kamuya duyurulan güncel "2019 TFRS" adıyla yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA 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 ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

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

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA 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 ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı):

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(f) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(g) Netleştirme

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA 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. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

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

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

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

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kira Yükümlülükleri (devamı)

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

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

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

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

Kiralama sözleşmeleri ile ilgili olarak hesaplanan kullanım hakkı varlığı, "Maddi Duran Varlıklar" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri "Finansal Giderler" hesabında, kullanım hakkı varlığının amortisman gideri ise "Genel Yönetim Gideri" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyet kiralamalarına ilişkin sözleşmelerin süreleri ve uygulanan iskonto oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

		İskonto oranı - TL
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	Sözleşme süresi (Yıl)	(%)
Binalar	2-3 yıl	12,73
Motorlu taşıtlar	3 -5 yıl	12,73

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2020 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal varlıklar

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır. TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

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).

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 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklar (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.

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).

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 yapılabilirdiği 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.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu finansal tablolara yansıtmıştır. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 12).

ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 11).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 12).

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.

Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

i. Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 22).

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devmai)

ii. Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 22).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

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 bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 24).

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 27).

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 KKG'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. 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 işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, 6 aydan kısa bankalar mevduatları ve yatırım fonlarını içermektedir.

ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 6 - Ticari alacak ve borçlar

Dipnot 10 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 11 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Dipnot 22 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

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 22).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (Devamı)

Şüpheli ticari alacak karşılıkları: 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 (Dipnot 6).

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan ve Şirket payları borsada işlem görmediğinden dolayı 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	5.993	1.133
Bankalardaki mevduatlar	2.099.704	2.099.115
- Vadesiz mevduat	631.014	203.995
- Vadeli mevduat (*)	1.468.690	1.895.120
	2.105.697	2.100.248

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in Fibabanka A.Ş. 'de bulunan 1.168.691 TL vadeli mevduatın 940.500 TL'si teminat mektubuna karşılık rehin olarak tutulmaktadır ve kalan vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %10,25'dur. Garanti Bankası A.Ş. 'de bulunan 300.000 TL vadeli mevduatın vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %7,00'dir. (31 Aralık 2019: %8,00 - %9,00 arasındadır.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları (*)	14.667.879	9.758.043
Devlet tahvilleri	719	720
	14.668.598	9.758.763

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yatırım fonları, Şirket'in kurucusu olduğu 14.667.879 TL tutarındaki (31 Aralık 2019: 9.758.043 TL) yatırım fonlarından oluşmaktadır (Dipnot 24).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	8.498.831	12.260.396
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 24)	4.593.856	3.837.601
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	28.683	4.546.503
İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar (*)	10.767.477	10.767.477
İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (**)	(6.891.185)	(6.891.185)
	8.498.831	12.260.396

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan, 4.817.499 TL tutarında ve 3.730.000 TL nominal değerdeki (31 Aralık 2019: 4.817.499 TL tutarında ve 3.730.000 TL nominal değerdeki) Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait TRSBISEA1611 ISIN kodlu borçlanma senedi ile alakalı olarak, ilgili şirket tarafından yapılan 14 Aralık 2018 tarihli Kamu Aydınlatma Platformu ("KAP") bildiriminde, ana para ve kupon ödemelerinin yapılandırılması kapsamında mutabakatlara başlandığını ve itfa tarihinde yapılması beklenen ödemenin yapılamayacağı duyurulmuştur. Şirket yönetimi, bu gelişmeler üzerine söz konusu borçlanma senedini "ilişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" hesabı altında sınıflandırmış ve 31 Mart 2020 tarihli finansal tablolarında toplam 3.083.199 TL (31 Aralık 2019: 3.083.199 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

Yine Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait 5.949.978 TL tutarında ve 5.600.000 TL nominal değerdeki (31 Aralık 2019: 5.949.978 TL tutarında ve 5.600.000 TL nominal değerdeki) TRSBISE11712 ISIN kodlu borçlanma senedinin 30 Kasım 2017 tarihinde yapılması beklenen kupon ödemesi gerçekleşmemiş olup ilgili borçlanma aracı ihraççı şirket tarafından yeniden yapılandırmıştır. Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. bu gelişmeler üzerine söz konusu TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senedini 30 Kasım 2017 tarihi itibarıyla "ilişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" hesabı altında sınıflandırmış ve 31 Mart 2020 tarihli finansal tablolarında ise toplam 3.807.986 TL (31 Aralık 2019: 3.807.986 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

(**) Şirket, 26 Mart 2019 tarihinde Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait TRSBISEA1611 ve TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senetlerinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin muvafakatname imzalamış olup, bahsi geçen borçlanma araçlarından doğan ilgili alacaklar, raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair tarafsız kanıt bulunan finansal varlıklar olmaları sebebiyle Şirket yönetimi tarafından aşama 3 değer düşüklüğü modelinde değerlendirilmiş ve ilgili alacaklar için toplam 6.891.185 TL tutarında şüpheli ticari alacaklar karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2019: 6.891.185 TL)

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	6.891.185	6.891.185
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 19)	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	6.891.185	6.891.185

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari borçlar		
Tedarikçilere borçlar	194.108	305.332
	194.108	305.332

Borçlar için ortalama vade süresi 30 gündür. (31 Aralık 2019: 30 gün). Ticari borçlar, ticari satın alımlardan kaynaklanan, bilanço tarihi itibarıyla ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	244.147	212.052
	244.147	212.052

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.241.671	863.139
Diğer	21.687	132.430
	1.263.358	995.569

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020	Döşeme ve demirbaşlar	Faaliyet Kiralamaları	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	281.445	763.377	1.044.822
İlaveler	316.285	402.257	718.542
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(45.597)	(345.596)	(391.193)
Net defter değeri	552.133	820.038	1.372.171
Maliyet	1.864.016	2.295.788	4.159.804
Birikmiş amortisman (-)	(1.311.883)	(1.475.750)	(2.787.633)
Net defter değeri	552.133	820.038	1.372.171
31 Mart 2019	Döşeme ve demirbaşlar	Faaliyet Kiralamaları	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	354.401	-	354.401
İlaveler	72.314	2.001.749	2.074.063
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(128.866)	(308.845)	(437.711)
Net defter değeri	297.849	1.692.904	1.990.753
Maliyet	1.479.697	2.001.749	3.481.446
Birikmiş amortisman (-)	(1.181.848)	(308.845)	(1.490.693)
Net defter değeri	297.849	1.692.904	1.990.753

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020	Özel maliyetler	Haklar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	152.082	486.083	638.165
İlaveler	329.173	3.709	332.882
Giriş, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(37.404)	(140.449)	(177.853)
Net defter değeri	443.851	349.343	793.194
Maliyet	1.060.400	2.754.939	3.815.339
Birikmiş itfa payı (-)	(616.549)	(2.405.596)	(3.022.145)
Net defter değeri	443.851	349.343	793.194

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2019	Özel malîyetler	Haklar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	269.646	505.363	775.009
İlaveler	3.084	-	3.084
Giriş, (net) (-)	-	(245)	(245)
Amortisman gideri (-)	(33.765)	(98.918)	(132.683)
Net defter değeri	238.965	406.200	645.165
Maliyet	722.320	2.256.593	2.978.913
Birikmiş itfa payı (-)	(483.355)	(1.850.393)	(2.333.748)
Net defter değeri	238.965	406.200	645.165

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi ve maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 1.263.906 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.263.906 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla istinaden, en iyi tahminlerine dayanarak bir nakit ödeme beklenmediğinden 31 Mart 2020 tarihli finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

11 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	59.617	445.121
Ödenecek prim ve ikramiye karşılığı	440	1.983.556
	60.057	2.428.677

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.224.877	1.165.494
	1.224.877	1.165.494

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 2020 tarihi itibarıyla 6.730 TL (31 Aralık 2019: 6.380 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 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	3,48	3,48
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	87,86	88,42

31 Mart 2020 ve 2019 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izin yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Dönem başı	1.165.494	621.754
Hizmet maliyeti	77.801	30.135
Faiz maliyeti	33.162	16.835
Aktüeryal kazanç/(kayıp) (*)	(51.580)	(928)
Ödenen tazminatlar	-	(55.603)
Dönem sonu	1.224.877	612.193

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde oluşan 51.580 TL tutarındaki aktüeryal kayıp (31 Mart 2019: 928 TL aktüeryal kayıp) özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında 10.316 TL'lik (31 Mart 2019: 186 TL) ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer dönen varlıklar		
Personelden alacaklar	16.247	431
	16.247	431
Diğer duran varlıklar		
Sorumlu sıfatıyla ödenen katma değer vergisi	45.000	60.000
	45.000	60.000

14 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenen Giderler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen giderler	435.582	444.322
Diğer	66.249	22.285
	501.831	466.607

15 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyet kiralalamalarına ilişkin 275.142 TL kısa vadeli, 34.394 TL uzun vadeli iskontolanmış geri ödemeleri bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 176.899 TL - 18.599 TL).

16 - ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
AZ International Holdings SA	100,00	14.866.533	100,00	14.866.533
Toplam	100,00	14.866.533	100,00	14.866.533
Sermaye düzeltme farkları		689.078		689.078
		15.555.611		15.555.611

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 14.866.533 TL'dir (31 Aralık 2019: 14.866.533 TL). 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 14.866.533 (31 Aralık 2019: 14.866.533) adet hissedenden meydana gelmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 her bir pay için pay başına 3,5 TL'nin pay sahiplerinden primli olarak tahsil edilmesine ve oluşan 2.500.000 TL'nin paylara ilişkin primler olarak özsermaye altına eklenmesine karar verilmiştir.

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

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 2020 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 216.511 TL tutarında birikmiş aktüeryal kazanç bakiyesi bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 257.775 TL aktüeryal kazanç).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in 5.466.386 TL tutarında (31 Aralık 2019: 11.808.902 TL) geçmiş yıllar zararları bulunmaktadır.

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

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.021.593 TL (31 Aralık 2019: 4.560.050 TL)'dir.

17 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hizmet gelirleri		
Fon yönetim gelirleri - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	9.146.609	4.157.538
Yurtdışı hizmet gelirleri	930.857	804.550
Portföy yönetim komisyonu - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	375.689	602.990
Performans ücreti komisyonu - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	19.169	314.185
Diğer	4.975	-
	10.477.299	5.879.263

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Pazarlama giderleri		
Satış destek giderleri	106.283	74.410
Tanıtım giderleri	32.662	5.343
Temsil giderleri	10.329	187.151
TEFAS komisyonları	7.496	1.427
Diğer	703	20.249
	157.473	288.580

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	5.074.234	3.315.354
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	569.046	570.394
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	490.762	330.756
Fon hizmet giderleri	332.611	195.522
Danışmanlık ve denetim gideri	240.317	138.261
Ofis giderleri	155.646	91.630
Haberleşme giderleri	66.249	70.179
Bilgi işlem giderleri	47.452	65.863
Vergi, resim ve harç giderleri	46.272	36.737
Saklama Komisyonu	44.211	-
Noter ve resmi takip giderleri	40.519	15.419
Araç Kiralama giderleri	33.584	95.319
Seyahat ve ulaşım giderleri	32.448	18.201
Temsil ve ağırlama giderleri	24.539	9.194
KKEG	21.641	29.007
Sigorta giderleri	13.019	7.464
Aidat ve üyelik giderleri	5.139	7.725
Diğer	1.585	82.490
	7.239.274	5.079.515

19 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	371.032	193.963
Diğer	19.004	54.746
	390.036	248.709

20 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Finansal varlık gelir reeskontları	1.381.644	527.683
Yatırım fonu satış gelirleri	356.210	240.690
Faiz gelirleri	31.121	6.913
Diğer	6.931	-
	1.775.906	775.286

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Menkul kıymet reeskont giderleri	1.439.606	347.738
Kur farkı giderleri	53.042	42.175
Fon satış zararı	-	65.906
	1.492.648	455.819

22 - 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 2019 yılı için %22'dir (2018: %22). 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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2020 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.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi varlığı / yükümlülüğü

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kurumlar vergisi karşılığı	821.318	48.628
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(48.629)	(34.697)
Vergi yükümlülüğü / (varlığı),net	772.689	13.931

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.

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2020</u>		<u>31 Aralık 2019</u>	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Kıdem tazminatı	1.224.877	244.975	1.165.494	233.099
Kullanılmamış izin karşılığı	59.617	11.923	445.121	89.024
Şüpheli ticari alacaklar	6.891.185	1.378.237	6.891.185	1.378.237
Diğer	-	-	97.747	19.550
Ertelenmiş vergi varlıkları	8.175.679	1.635.135	8.599.547	1.719.910
Maddi duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(262.603)	(52.521)	(363.945)	(72.790)
Diğer	(168.331)	(33.667)	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(430.934)	(86.188)	(363.945)	(72.790)
Ertelenmiş vergi varlığı, (net)	7.744.745	1.548.947	8.235.602	1.647.120

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmamış geçmiş yıl mali zararı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi hareket tablosu:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla	1.647.120	3.893.907
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	(87.857)	(281.225)
Özkaynak altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri	(10.316)	(186)
31 Mart itibarıyla	1.548.947	3.612.496

Finansal tablolarda yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(821.318)	-
Ertelenmiş vergi geliri	(87.857)	(281.225)
	(909.175)	(281.225)

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - 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 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Vergi öncesi kar / (zarar)	3.753.846	1.079.344
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri	(825.846)	(237.456)
Diğer	(83.329)	(43.769)
Cari dönem vergi (gideri)/geliri	(909.175)	(281.225)

23 - 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 değildir. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, bu finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
a) Finansal yatırımlar		
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım fonları (Dipnot 5)	14.667.879	9.758.043
	14.667.879	9.758.043
b) İlişkili taraflarla ait bakiyeler:	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Azimut Portföy Yatırım Fonları Alacakları	3.249.236	2.493.778
Yurtdışı Hizmet Alacakları	977.400	891.030
Yurtdışı Fon Komisyon Alacakları	367.220	452.793
	4.593.856	3.837.601
c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:		
	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Yurtdışı hizmet gelirleri		
Yurtdışı hizmet gelirleri	930.857	804.550
	930.857	804.550

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Fon yönetim gelirleri		
Yurt içi fonlardan sağlanan fon yönetim gelirleri	8.928.584	3.721.813
Yurt dışı fonlardan sağlanan fon yönetim gelirleri	218.025	435.725
	9.146.609	4.157.538

31 Mart 2020 tarihinde sona eren yıl içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 558.822 TL (31 Aralık 2019: 2.237.819 TL)'dir.

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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.

	İlişkili Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar Diğer Taraf(*)	İlişkili Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (**)
31 Mart 2020					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	4.593.856	10.796.160	-	244.147	2.099.704
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.593.856	3.904.975	-	244.147	2.099.704
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	6.891.185	-	-	-

(*) Dipnot 6'da detaylı olarak belirtildiği üzere, vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış özel sektör borçlanma senetlerine ilişkin, ihraççı şirket tarafından yapılan KAP bildirimleri ile, ilgili borçlanma senetleri için yeni ödeme planları yapılacağı açıklanmış olup, Şirket yönetimi 31 Mart 2020 tarihli finansal tablolarında ilgili borçlanma senetleri için 6.891.185 TL tutarında (31 Aralık 2019: 6.891.185 TL) karşılık ayrılmıştır.

(**) Bankadaki mevduatlar bakiyesinde kasa hariç tutulmuştur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2019	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	3.837.601	15.313.980	-	212.052	2.099.115
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.837.601	8.422.795	-	212.052	2.099.115
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	6.891.185	-	-	-

(*) Dipnot 6'da detaylı olarak belirtildiği üzere, vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış özel sektör borçlanma senetlerine ilişkin, ihraççı şirket tarafından yapılan KAP bildirimleri ile, ilgili borçlanma senetleri için yeni ödeme planları yapılacağı açıklanmış olup, Şirket yönetimi 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarında ilgili borçlanma senetleri için 6.891.185 TL tutarında (31 Aralık 2019: 6.891.185 TL) karşılık ayrılmıştır.

(**) Bankadaki mevduatlar bakiyesinde kasa hariç tutulmuştur

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar yatırım fonları ve kamu kesimi tahvil senet ve bonolarından oluşmaktadır.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>31 Mart 2020</u>						Sözleşme	
	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	194.108	194.108	-	-	-	-	194.108
Finansal borçlar	309.536	-	-	275.142	34.394	-	309.536
Diğer borçlar	1.263.358	1.263.358	-	-	-	-	1.263.358
Toplam yükümlülükler	1.767.002	1.457.468	-	275.142	34.394	-	1.767.002

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

		31 Aralık 2019					Sözleşme
	Defter	1 aya	1 -3 ay	3 ay - 1 yıl	1 - 5 yıl	Vadesiz	uyarınca nakit
	değeri	kadar	arası	arası	arası		çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	305.332	305.332	-	-	-	-	305.332
Finansal borçlar	195.498	-	-	176.899	18.599	-	195.498
Diğer borçlar	995.560	995.560	-	-	-	-	995.560
Toplam							
yükümlülükler	1.496.390	1.300.892	-	176.899	18.599	-	1.496.390

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Döviz pozisyonu riski

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla döviz cinsinden 27.950 ABD Doları tutarında kira depozitosu, 30.218 Avro ve 150.000 ABD Doları tutarında ticari alacakları, 63.513 Avro nakit ve nakit benzerleri ve 544.386 ABD Doları Yatırım fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: 27.950 ABD Doları kira depozitosu, 68.083 Avro ve 150.000 ABD Doları tutarında ticari alacakları, 17.615 Avro nakit ve nakit benzerleri ve 249.796 ABD Doları Yatırım fonu bulunmaktadır.). Döviz kurunun Türk Lirası karşısında %5 değer kazanması/kaybetmesi durumu, Şirket'in vergi öncesi karında Dolar cinsinden 235.337 TL, Avro cinsinden 33.813 TL artışa/azalışa (31 Aralık 2019: Dolar cinsinden 127.045 TL, Avro cinsinden 28.497 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.

31 Mart 2020

31 Aralık 2019

Sabit faizli finansal araçlar:

Finansal varlıklar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

719

720

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal yatırımları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır)

Fiyat Riski

Şirket'in finansal durum tablosunda 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi ve ya yatırım fonları bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

26 - 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.

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 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun	Kayıtlı	Gerçeğe uygun	Kayıtlı
	değeri	değeri	değeri	değeri
Nakit ve nakit benzerleri	2.105.697	2.105.697	2.100.248	2.100.248
Finansal yatırımlar	14.668.598	14.668.598	9.758.763	9.758.763
Ticari alacaklar	8.498.831	8.498.831	12.260.396	12.260.396
Diğer alacaklar	244.147	244.147	212.052	212.052
Finansal borçlar	309.536	309.536	195.498	195.498
Ticari borçlar	194.108	194.108	305.332	305.332
Diğer borçlar	1.263.358	1.263.358	995.569	995.569

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	14.667.879	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	719	-	-
	14.668.598	-	-

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	9.758.043	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	720	-	-
	9.758.763	-	-

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan Coronavirus salgını, özellikle salgına maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açabileceği gibi, hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkileyebilir. Coronavirus salgınının nihai şiddetinin şu anda belirsiz olması sebebiyle Grup'un operasyonları üzerindeki etkisi makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

28 - 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 net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi için 14.866.533 TL (31 Aralık 2019: 14.866.533 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.

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 40 adet (31 Aralık 2019: 40 adet) yatırım fonunun portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2020 tarihinde sona eren dönemde yurt içinde kurulu fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 8.928.584 TL (31 Aralık 2019: 3.721.813 TL)'dir (Dipnot 24).

Şirket, ayrıca, yurtdışında kurulmuş olan 7 adet (31 Aralık 2019: 7) yatırım fonunun portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren dönemde yerli ve yabancı fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 9.146.609 TL (31 Aralık 2019: 21.508.833 TL)'dir (Dipnot 24).