

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Mart 2017

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	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 10 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	19
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20
DİPNOT 12 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR.....	21
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER.....	21
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	21-23
DİPNOT 15 HASILAT	24
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER	25
DİPNOT 18 FİNANSAL GİDERLER	25
DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25-28
DİPNOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	28
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-32
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-35
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR.....	35-36
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	36
DİPNOT 25 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 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		17.273.565	16.562.857
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.602.951	2.170.369
Finansal yatırımlar	5	11.220.167	11.099.974
Ticari alacaklar	6	2.402.811	2.547.179
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	1.206.243	2.323.867
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.196.568	223.312
Peşin ödenen giderler	13	988.632	741.704
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	19	58.153	-
Diğer dönen varlıklar	12	850	3.631
Duran varlıklar		5.604.388	5.397.209
Diğer alacaklar	7	151.179	211.320
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		151.179	211.320
Maddi duran varlıklar	8	597.775	281.624
Maddi olmayan duran varlıklar	9	1.709.713	2.157.498
Ertelenmiş vergi varlığı	19	2.931.146	2.530.799
Diğer duran varlıklar	12	214.575	215.968
Toplam varlıklar		22.877.952	21.960.066
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.031.341	2.673.611
Ticari borçlar	6	199.913	230.187
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		199.913	230.187
Diğer borçlar	7	613.666	490.756
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		613.666	490.756
Kısa vadeli karşılıklar		217.762	1.952.668
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	217.762	1.768.286
Diğer borç ve gider karşılıkları		-	68.526
Cari dönem vergi karşılığı	19	-	115.856
Uzun vadeli yükümlülükler		345.569	274.712
Uzun vadeli diğer karşılıklar		345.569	274.712
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	345.569	274.712
Özkaynaklar		21.501.042	19.011.743
Ödenmiş sermaye	14	14.866.533	11.866.533
Sermaye taahhütleri		900.000	-
Sermaye düzeltmesi farkları		689.078	689.078
Emisyon primi		5.280.674	4.407.674
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		39.686	28.528
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.410.683	4.410.683
Geçmiş yıllar zararları	14	(5.957.506)	(4.649.602)
Net dönem (zararı)/karı		(778.492)	208.463
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi		2.050.386	2.050.386
Toplam kaynaklar		22.877.952	21.960.066

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRLER			
Hasılat, (net)	15	14.059.886	11.642.064
Brüt kar		14.059.886	11.642.064
Pazarlama giderleri (-)	16	(634.397)	(723.817)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(16.838.419)	(13.126.379)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		735.782	550.404
Esas faaliyet (zararı)		(2.677.148)	(1.657.728)
Finansal gelirler	17	1.627.761	1.141.759
Finansal giderler (-)	18	(117.616)	(96.939)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)		(1.167.003)	(612.908)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri		388.511	821.371
Cari dönem vergi gideri		-	(627.810)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	388.511	1.449.181
Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)		(778.492)	208.463
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		(11.157)	24.200
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	(282)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya yeniden sınıflandırma kazançları/(kayıpları)		-	(282)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(11.158)	24.482
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		13.946	30.604
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler gelirleri/(giderleri)		(2.788)	(6.122)
Toplam kapsamlı gelir		(767.334)	232.663

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi	Sermaye taahhütleri	Sermaye düzeltmesi farkları	Diğer kazançlar/ (kayıplar) (*)	Değer artış fonları	Emisyon primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Dönem kar/ (zararı)	Toplam sermaye
1 Ocak 2015		4.000.000	-	-	689.078	4.046	282	4.407.674	2.000.000	(1.003.099)	(3.646.503)	6.451.478
Sermaye artırım	14	5.866.533	-	-	-	-	-	-	(2.000.000)	-	-	3.866.533
Birleşme etkisi (**)		2.000.000	2.050.386	-	-	-	-	-	4.410.683	-	-	8.461.069
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	(3.646.503)	3.646.503	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	-	24.482	(282)	-	-	-	208.463	232.663
31 Aralık 2015		11.866.533	2.050.386	-	689.078	28.528	-	4.407.674	4.410.683	(4.649.602)	208.463	19.011.743
1 Ocak 2016		11.866.533	2.050.386	-	689.078	28.528	-	4.407.674	4.410.683	(4.649.602)	208.463	19.011.743
Sermaye artırım	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Birleşme etkisi (**)		3.000.000	-	900.000	-	-	-	873.000	-	(1.516.367)	-	3.256.633
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	208.463	(208.463)	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	-	11.158	-	-	-	-	(778.492)	(767.334)
31 Aralık 2016		14.866.533	2.050.386	900.000	689.078	39.686	-	5.280.674	4.410.683	(5.957.506)	(778.492)	21.501.042

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

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem zararı/(karı)		(778.492)	208.463
Dönem net karı mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	699.602	380.702
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(51.868)	32.183
İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		88.555	28.035
Prim ve ikramiye karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	(1.639.079)	1.639.218
Kıdem tazminatı ile ilgili düzeltmeler	11	147.620	111.268
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		(574.356)	(784.617)
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi		1.494.791	8.461.069
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi (kullanılan)/elde edilen net nakit		(613.227)	10.076.321
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		(120.193)	(10.872.463)
Ticari alacaklardaki (artış)		144.369	(2.097.425)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/(azalış)		1.117.624	(1.874.889)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/(azalış)		(973.255)	(222.536)
Faaliyetle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış		61.534	(112.810)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(244.149)	(500.319)
Ticari borçlardaki (artış)/azalış		(30.274)	101.624
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(30.274)	101.624
Faaliyetle ilgili diğer borçlardaki (artış)/azalış		125.917	(1.653.083)
Ödenen kıdem tazminatı		(78.703)	(1.943)
Ödenen vergiler		(58.153)	(511.854)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları		(812.878)	(5.571.952)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Maddi duran varlık alımı	8	(439.133)	(193.871)
Maddi olmayan duran varlık alımı	9	(88.407)	(468.532)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(527.540)	(662.403)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Sermaye artırımı		-	5.866.533
Sermaye taahhütü		900.000	-
Emisyon primindeki artış		873.000	-
Diğer sermaye yedeklerindeki artış/(azalış)		-	(2.000.000)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		1.773.000	3.866.533
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki net artış/(azalış)		432.582	(2.367.822)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	2.170.369	4.538.191
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	2.602.951	2.170.369

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Azimet 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 "Azimet 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 Internal Holdings S.A.'ya 17 Nisan 2015 tarihinde devrolmuştur (Dipnot 14). 22 Mayıs 2015 tarihli Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden Şirket'in ticaret unvanının "Azimet 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 Azimet 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 Azimet Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin oy hakkı veren bütün 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 Azimet 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 bütün 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 ARALIK 2016 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 Aralık 2016 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 41'dir (31 Aralık 2015: 32).

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 22 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tabloların yayımlanmasından sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları

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

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

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

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2016 tarihinde başlayan dönem için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik veya yorum bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41, "Tarımsal faaliyetler"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 7, 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır

TMS 12, 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. TMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 16, 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlölüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır.

TMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 4, 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğerkapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağılı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:

- TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
- TFRS 12, 'Diğerkışletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar'; standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- TMS 28, 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'; 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Yukarıdaki standart ve yorumlar ile getirilecek değişikliklerin Şirket'in müteakip dönemlerdeki finansal tabloları üzerindeki etkilerinin belirlenmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir.

(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) Netleştirme/Mahsup

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

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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) Finansal yatırımlar

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bu kategorinin iki alt kategorisi bulunmaktadır: "Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar" ile ilk kayda alınma sırasında "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar".

Alım satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir. Türev finansal araçlar da riskten korunma aracı olarak tanımlanmadığı sürece alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır (Dipnot 5).

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Değer artış fonları" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu varlıkların elde etme maliyetleri o andaki gerçeğe uygun değerlerini temsil etmektedir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

(b) 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).

(c) 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 ARALIK 2016 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 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.

(d) 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 (Dipnot 10).

(e) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

(f) 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.

(g) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) 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.

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

(j) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Ertelenmiş vergi

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

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

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

(k) 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 21).

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

(n) Maddi olmayan duran varlıklar

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

(o) Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri

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

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

C. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan ve Şirket hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	3.182	7.454
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	299.769	128.119
- Vadeli mevduat	2.300.000	2.080.647
Verilen çekler ve ödeme emirleri	-	(45.851)
	2.602.951	2.170.369

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların orjinal vadesi üç aydan kısadır ve faiz oranı %6,75'dir (31 Aralık 2015: 1 aydan kısa, %11,25).

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar		
Yatırım fonları	1.708.680	11.099.255
	1.708.680	11.099.255

Yatırım fonları, Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fon'una ait paylardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: Kurucusu Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. olan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Fonu'na ait paylar) (Dipnot 21).

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	9.511.487	719
	9.511.487	719
Toplam finansal yatırımlar	11.220.167	11.099.974

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.402.811	2.541.179
<i>İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 21)</i>	1.206.243	2.323.867
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	1.196.568	217.312
Şüpheli ticari alacaklar	19.764	19.764
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(19.764)	(19.764)
Diğer ticari alacaklar	-	6.000
	2.402.811	2.547.179

Kısa vadeli ticari borçlar

Tedarikçilere borçlar	199.913	230.187
	199.913	230.187

Borçlar için ortalama vade süresi 30 gündür (31 Aralık 2015: 30 gün). Ticari borçlar, ticari satın alımlardan kaynaklanan, bilanço tarihi itibarıyla ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	151.179	211.320
	151.179	211.320

Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	397.600	490.756
Satıcılara borçlar	110.031	-
Personele borçlar	58.011	-
Dava karşılığı	26.088	-
Diğer	21.936	-
	613.666	490.756

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	281.624	281.624
İlaveler	439.133	439.133
Birleşme etkisi, (net)	39.812	39.812
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(162.794)	(162.794)
Net defter değeri	597.775	597.775
Maliyet	1.298.602	1.298.602
Birikmiş amortisman (-)	(700.827)	(700.827)
Net defter değeri	597.775	597.775

31 Aralık 2015	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	112.781	112.781
İlaveler	193.871	193.871
Birleşme etkisi, (net)	22.545	22.545
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(47.573)	(47.573)
Net defter değeri	281.624	281.624
Maliyet	819.658	819.658
Birikmiş amortisman (-)	(538.034)	(538.034)
Net defter değeri	281.624	281.624

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016	Özel maliyetler	Haklar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	483.533	1.673.965	2.157.498
İlaveler	56.977	31.429	88.406
Birleşme etkisi, (net)	617	-	617
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(129.648)	(407.160)	(536.808)
Net defter değeri	411.479	1.298.234	1.709.713
Maliyet	595.950	2.256.838	2.852.788
Birikmiş itfa payı (-)	(184.471)	(958.604)	(1.143.075)
Net defter değeri	411.479	1.298.234	1.709.713

31 Aralık 2015	Özel maliyetler	Haklar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	60.551	1.954.150	2.014.701
İlaveler	458.699	9.833	468.532
Birleşme etkisi, (net)	-	7.394	7.394
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(35.717)	(297.412)	(333.129)
Net defter değeri	483.533	1.673.965	2.157.498
Maliyet	538.356	2.214.975	2.753.331
Birikmiş itfa payı (-)	(54.823)	(541.010)	(595.833)
Net defter değeri	483.533	1.673.965	2.157.498

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

10 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	217.623	129.068
Ödenecek prim ve ikramiye karşılığı	139	1.639.218
	217.762	1.768.286

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	345.569	274.712
	345.569	274.712

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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 (31 Aralık 2015: 3.828,37 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	3,74	3,74
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	94,67	98,10

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli kıdem tazminatı tavanı olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı	274.712	195.991
Hizmet maliyeti	125.493	81.050
Faiz maliyeti	38.013	30.218
Aktüeryal kazanç/(kayıp) (*)	(13.946)	(30.604)
Ödenen tazminatlar	(78.703)	(1.943)
Dönem sonu	345.569	274.712

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sonra eren hesap döneminde oluşan 13.946 TL tutarındaki aktüeryal kayıp (31 Aralık 2015: 30.604 TL aktüeryal kayıp) özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında 2.788 TL'lik (31 Aralık 2015: 6.122 TL) ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - DİĞER DÖNEN ve DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personelden alacaklar	764	3.631
Diğer	86	-
	850	3.631

Diğer duran varlıklar

İndirilecek katma değer vergisi	214.575	215.968
	214.575	215.968

13 - PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen kiralara	734.145	479.059
Peşin ödenen sigorta giderleri	103.239	48.705
Dava teminatı	75.000	75.000
Tedarikçi avansları	28.557	36.820
Taşıt kiralama giderleri	-	49.488
Ödenen vergi ve harçlar	-	43.777
Diğer peşin ödenen giderler	47.691	8.855
	988.632	741.704

14 - ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
AZ International Holdings SA	100,00	14.866.533	100,00	11.866.533
	100,00	14.866.533	100,00	11.866.533

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 14.866.533TL'dir (31 Aralık 2015: 11.866.533 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 14.866.533TL (31 Aralık 2015: 11.866.533) adet hisseden meydana gelmektedir.

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in 5.957.506 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 4.649.602 TL).

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

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hizmet gelirleri		
Fon yönetim gelirleri - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 25)	9.751.921	4.594.195
Fon yönetim gelirleri - Birleşme etkisi	-	3.641.397
Performans ücreti komisyonu - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	2.145.185	942.742
Performans ücreti komisyonu - Birleşme etkisi	7.584	961.799
Portföy yönetim komisyonu - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	1.794.120	291.810
Portföy yönetim komisyonu - Birleşme etkisi	281.495	943.190
TEFAS komisyon geliri - Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	-	128.648
TEFAS komisyon geliri - Birleşme etkisi	79.581	138.283
	14.059.886	11.642.064

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Pazarlama giderleri		
Tanıtım giderleri	205.576	173.336
Fuar ve sponsorluk giderleri	188.126	19.928
TEFAS komisyonları	102.025	297.053
Pazarlama komisyonları	48.513	156.527
Temsil giderleri	34.865	38.477
Diğer	55.292	38.496
	634.397	723.817

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel ücret ve giderleri	8.898.017	7.672.640
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.659.289	1.345.000
Kira giderleri	1.086.744	1.194.860
Fon hizmet giderleri	775.967	567.776
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	699.602	380.702
Temsil ofis giderleri	560.698	-
Bilgi işlem giderleri	555.183	438.237
Araç kiralama giderleri	498.217	118.669
Danışmanlık ve denetim gideri	413.184	330.402
Ofis giderleri	369.462	449.852
Kanune kabul edilmeyen giderler	317.286	-
Haberleşme giderleri	219.609	109.495
Vergi, resim ve harç giderleri	196.580	158.051
Seyahat ve ulaşım giderleri	143.482	102.899
Noter ve resmi takip giderleri	88.366	44.522
Aidat ve üyelik giderleri	62.619	93.172
Temsil ve ağırlama giderleri	31.819	20.579
Sigorta giderleri	16.966	41.830
Diğer	245.329	57.693
	16.838.419	13.126.379

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Özel sektör borçlanma senetlerinden alınan faizler	935.861	-
Faiz gelirleri	305.669	434.261
Yatırım fonu satış gelirleri	197.990	706.293
Yatırım fonları reeskont	158.160	-
Menkul kıymet reeskont gelirleri	28.206	-
Diğer	1.875	1.205
	1.627.761	1.141.759

18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz giderleri	38.252	36.719
Menkul kıymet reeskont giderleri	36.017	-
Komisyon Gideri	22.270	-
Kur farkı giderleri	16.861	45.381
Yatırım fonu satış zararları	571	2.029
Diğer	3.645	12.810
	117.616	96.939

19 - 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 2015 yılı için %20'dir (2014: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

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

Dönem karı vergi varlığı / yükümlülüğü

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi gideri	-	627.810
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(58.153)	(511.954)
Vergi (varlığı) / yükümlülüğü,net	(58.153)	115.856

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 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)
Vergiden indirilebilir zararlar	14.328.573	2.865.715	12.402.585	2.480.517
Kıdem tazminatı	345.569	69.114	274.712	54.942
Kullanılmamış izin karşılığı	217.623	43.525	129.068	25.814
Şüpheli ticari alacaklar	19.764	3.953	19.764	3.953
Ertelenmiş vergi varlıkları	14.911.529	2.982.307	12.826.129	2.565.226
Maddi duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(255.807)	(51.161)	(172.134)	(34.427)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(255.807)	(51.161)	(172.134)	(34.427)
Ertelenmiş vergi varlığı, (net)	14.655.722	2.931.146	12.653.995	2.530.799

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket beş yıllık performans planı ve kar projeksiyonları çerçevesinde kullanılması muhtemel olan 2012, 2013, 2014, 2015 ve 2016 yıllarına ait 12.493.204TL tutarındaki birikmiş zararlarından (31 Aralık 2015: 2011, 2012, 2013,2014 ve 2015 yıllarına ait, 12.402.585 TL) 2.498.641 TL (31 Aralık 2015: 2.480.517 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış ve kayıtlarına yansıtılmıştır. Toplam mali zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş mali zararlar	Son indirim tarihi
2012	1.638.947	31 Aralık 2017
2013	2.921.340	31 Aralık 2018
2014	3.521.883	31 Aralık 2019
2015	3.760.523	31 Aralık 2020
2016	650.511	31 Aralık 2021
	12.493.204	

Finansal tablolarda yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	(627.810)
Ertelenmiş vergi geliri	388.511	1.459.298
Ertelenmiş vergi geliri - Birleşme etkisi	-	(10.117)
	388.511	821.371

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar / (zarar)	(1.167.003)	(612.908)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri	233.401	122.582
Ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen		
cari dönem mali zararları	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(15.672)	(5.588)
Ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilen		
geçmiş yıl zararları	-	704.377
Ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmeyen		
geçmiş yıl zararları	170.782	-
Cari dönem vergi geliri	388.511	821.371

20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla ait bakiyeler:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
AZ Global Sukuk Fonu	250.338	200.248
Azimet PYS Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)	123.504	87.928
AZ Lira Plus Fonu	120.079	252.270
Azimet PYS Dördüncü Değişken Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değişken Yatırım Fonu)	119.797	210.694
Azimet PYS Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)	113.666	122.014
Azimet PYS Birinci Serbest Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)	93.472	956.270
Azimet PYS Çoklu Varlık Değişken Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Aktif Strateji Fonu)	61.131	36.089
Azimet PYS Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Bosphorus Capital İş Yatırım B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu)	45.396	152.018
Azimet PYS BKS Serbest Özel Fon (Yeni ihraç)	43.560	15.453
Azimet PYS Kıra Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Global Kıra Sertifikalarına (Sukuk) Yatırım Yapan Değişken Alt Fonu) (3. Alt Fon)	30.439	39.844
Azimet PYS Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Formula Kar Payı Hisse Senedi Alt Fonu) (Hisse Senedi Yoğun Fon)(2.Alt Fon)	29.718	50.535
Azimet PYS Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu)	28.432	31.837
Azimet PYS Üçüncü Serbest Fon (Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital Global Menkul Kıymetler Serbest Yatırım Fonu)	25.496	21.358
AZ Emerging Markets Bond	24.453	10.344
Azimet PYS Para Piyasası Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu)	23.456	20.926
AZ Emerging Markets Equity	16.925	9.133
Azimet PYS İkinci Serbest Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Hisse Senedi Serbest Yatırım Fonu)	14.300	63
Azimet PYS Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Çocuğunun Geleceği Hisse Senedi Fonu)	12.868	6.245
Azimet PYS Eurobond Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fon)	9.535	15.698
Azimet PYS Hedef 2016 Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef 2014 Değişken Alt Fonu) (2.Alt Fon)	8.741	9.776
Azimet PYS Piyasa Nötr Değişken Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef Alpha Değişken Alt Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)(1.Alt Fon)	6.273	5.199
Azimet PYS İA Değişken Özel Fon	3.561	3.285
AZ Multi Asset Global Sukuk	1.103	2.512
Azimet PYS İkinci Değişken Fon (Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değişken Fonu)	-	49.445
Azimet PYS Hedef 2015 Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef 2015 Değişken Alt Fonu) (4.Alt Fon)	-	11.602
Azimet PYS Kıymetli Madenler Sektörü Değişken Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Değerli Maden Trend Değişken Alt Fonu) (1.Alt Fon)	-	2.904
Azimet PYS Üçüncü Değişken Fon (Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital A Tipi Risk Yönetimi Hisse Senedi Fonu) (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-	177
	1.206.243	2.323.867

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal Varlıklar		
Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.		
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1.708.680	11.000.700
Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Değişken Fon	-	51.340
Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Serbest Fon	-	47.215
	1.708.680	11.099.255
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Azimet Portföy Yatırım Fonları	1.206.243	2.323.867
	1.206.243	2.323.867

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Fon yönetim gelirleri – yurt içi fonlar		
Azımut PYŞ Dördüncü Değişken Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değişken Yatırım Fonu)	1.447.383	213.910
Azımut PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)	1.169.691	115.299
Azımut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)	1.006.157	436.764
Azımut PYŞ Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Bosphorus Capital İş Yatırım B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu)	939.016	143.968
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)	853.558	102.597
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon (Yeni ihraç)	428.746	14.717
Azımut PYŞ Çoklu Varlık Değişken Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Aktif Strateji Fonu)	389.867	159.665
Azımut PYŞ Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Formula Kar Payı Hisse Senedi Alt Fonu) (Hisse Senedi Yoğun Fon)(2.Alt Fon)	383.039	454.642
Azımut PYŞ Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Global Kira Sertifikalarına (Sukuk) Yatırım Yapan Değişken Alt Fonu) (3. Alt Fon)	321.285	247.626
Azımut PYŞ Para Piyasası Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu)	296.177	360.607
Azımut PYŞ Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu)	260.241	114.899
Azımut PYŞ Üçüncü Serbest Fon (Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital Global Menkul Kıymetler Serbest Yatırım Fonu)	258.915	19.953
Azımut PYŞ Hedef 2016 Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef 2014 Değişken Alt Fonu) (2.Alt Fon)	167.493	43.754
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon (Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değişken Fonu)	144.579	55.907
Azımut PYŞ İkinci Serbest Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Hisse Senedi Serbest Yatırım Fonu)	100.631	60
Azımut PYŞ Eurobond Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fon)	78.707	80.710
Azımut PYŞ Piyasa Nötr Değişken Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef Alpha Değişken Alt Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)(1.Alt Fon)	68.379	27.294
Azımut PYŞ Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Çocuğumun Geleceği Hisse Senedi Fonu)	59.321	14.837
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Değerli Maden Trend Değişken Alt Fonu (1. Alt Fon)	56.014	31.269
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon (Yeni ihraç)	35.317	13.113
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon (Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital A Tipi Risk Yönetimi Hisse Senedi Fonu) (Hisse Senedi Yoğun Fon)	460	85
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu (Eski ünvanıyla Notus Portföy İş Yatırım B Tipi Değişken Yatırım Fonu)	-	140.978
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef 2015 Değişken Alt Fonu) (4.Alt Fon)	-	124.808
Azımut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon (Eski ünvanıyla Notus Portföy İş Yatırım Dinamik B Tipi Değişken Yatırım Fonu)	-	37.027
	8.464.976	2.954.489

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Fon yönetim gelirleri - yurt dışı fonlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
AZ Funds Sukuk	635.925	990.235
AZ Funds Lira Plus	453.472	613.911
AZ Emerging Markets Bond	107.231	13.310
AZ Emerging Markets Equity	83.708	11.206
AZ Multi Asset Sukuk Fonu	6.606	11.044
	1.286.942	1.639.706

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Diğer gelirler		
Global Menkul Değerler A.Ş.	-	7.026
Global Yatırım Holding A.Ş.	-	-
	-	7.026

Genel yönetim giderleri

Global Menkul Değerler A.Ş.	-	18.806
Global Yatırım Holding A.Ş.	-	9.834
	-	28.640

Pazarlama giderleri

Global Menkul Değerler A.Ş.	-	51.827
	-	51.827

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin, Şirket'in A grubu paylarını B grubu payların tamamına sahip olan AZ International Holdings S.A.'ya devrettiği 17 Nisan 2015 tarihine kadar, Global Menkul Değerler A.Ş., ilişkili taraf olarak değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 1.588.721 TL (31 Aralık 2015: 1.372.664 TL)'dir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2016	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		

Raporlama tarihi

itibarıyla maruz kalınan

azami riski

1.206.243 1.196.568 - 151.179 2.599.769 11.220.167

Vadesi geçmemiş ya da değer

düşüklüğüne uğramamış finansal

varlıkların net defter değeri

1.206.243 1.196.568 - 151.179 2.599.769 11.220.167

31 Aralık 2015	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		

Raporlama tarihi

itibarıyla maruz kalınan

azami riski

2.323.867 223.312 - 211.320 2.208.766 11.099.974

Vadesi geçmemiş ya da değer

düşüklüğüne uğramamış finansal

varlıkların net defter değeri

2.323.867 223.312 - 211.320 2.208.766 11.099.974

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar yatırım fonları ve kamu kesimi tahvil senet ve bonolarından oluşmaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	199.913	199.913	-	-	-	-	199.913
Diğer borçlar	613.666	613.666	-	-	-	-	613.666
Toplam yükümlülükler	813.579	813.579	-	-	-	-	813.579

31 Aralık 2015							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	230.187	230.187	-	-	-	-	230.187
Diğer borçlar	490.756	490.756	-	-	-	-	490.756
Toplam yükümlülükler	720.943	720.943	-	-	-	-	720.943

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla döviz cinsinden 27.950 ABD Doları tutarında kira depozitosu, 36.457 Avro ile 3.373 ABD Doları tutarında vadesiz mevduat ve 111.778 Avro tutarında yönetimini yaptığı yabancı fonlardan kaynaklanan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 41.700 ABD Doları kira depozitosu, 298.203 Avro vadesiz mevduat). Döviz kurunun Türk Lirası karşısında %5 değer kazanması/kaybetmesi durumu, Şirket'in vergi öncesi karında 25.652 TL artışa/azalışa (31 Aralık 2015: 29.557 TL artışa/azalışa) neden olmaktadır.

Faiz pozisyonu riski

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	719	719
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	9.510.768	-

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 95.108 TL (31 Aralık 2015: Yoktur) artacak 95.108 TL (31 Aralık 2015: Yoktur) azalacaktı.

Fiyat Riski

Şirket'in finansal durum tablosunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar içinde yer alan 1.708.626 TL tutarındaki yatırım fonlarının birim pay fiyatındaki %1'lik artış/azalış, Şirket'in vergi öncesi karında/zararında 17.086 TL (31 Aralık 2015: 110.993 TL) artışa/(azalışa) neden olacaktır.

iv. Sermaye yönetimi

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	2.602.951	2.602.951	2.170.369	2.170.369
Finansal yatırımlar	11.220.167	11.220.167	11.099.974	11.099.974

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.708.680	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	9.511.487	-	-
	11.220.167	-	-
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	11.099.255	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	719	-	-
	11.099.974	-	-

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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

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

Tebliğ Seri:V No:34 hükümlerine göre, Şirket için asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi için 5.000.000 TL (31 Aralık 2015: 5.000.000 TL) olarak belirlenmiştir.

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

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 21 adet (31 Aralık 2015: 22 adet) yatırım fonunun portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde yurtiçinde kurulu fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 8.464.976 TL (31 Aralık 2015: 2.954.489 TL)'dir.

Şirket, ayrıca, yurtdışında kurulmuş olan 1 adet (31 Aralık 2015: 5) yatırım fonunun portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde yerli ve yabancı fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 9.751.921 TL (31 Aralık 2015: 4.594.195 TL)'dir (Dipnot 15).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yönetilen yurt içi fonlara ait günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fon'un adı	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları	Fon toplam değerleri
Azimut PYŞ Dördüncü Değişken Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değişken Yatırım Fonu)	0,0000345	175.986.751	0,000043	242.838.628
Azimut PYŞ Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Bosphorus Capital İş Yatırım B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu)	0,0000345	49.225.858	0,0000345	211.227.105
Azimut PYŞ Birinci Serbest Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)	0,0000345	124.705.789	0,00004315	156.853.433
Azimut PYŞ Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu)	0,0000431	115.379.008	0,00004315	119.455.110
Azimut PYŞ BKS Serbest Özel Fon (Yeni ihraç)	0,00000753	188.704.411	0,00000753	106.847.881
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon(Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değişken Fonu)	0,000043	-	0,000043	79.971.282
Azimut PYŞ Birinci Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu)	0,00005	79.448.082	0,00005	48.905.551
Azimut PYŞ Üçüncü Serbest Fon (Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital Global Menkul Kıymetler Serbest Yatırım Fonu)	0,00002157	38.425.175	0,00002157	32.350.295
Azimut PYŞ Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Global Kira Sertifikalarına (Sukuk) Yatırım Yapan Değişken Alt Fonu) (3. Alt Fon)	0,000041	28.655.197	0,000041	28.153.037
Azimut PYŞ Para Piyasası Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu)	0,00003	32.267.934	0,00003	19.907.914
Azimut PYŞ Kar Payı Ödeyen Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Formula Kar Payı Hisse Senedi Alt Fonu) (Hisse Senedi Yoğun Fon)(2. Alt Fon)	0,000074	13.940.125	0,000074	19.619.959
Azimut PYŞ Eurobond Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fon)	0,00001096	27.641.899	0,00003	16.449.608
Azimut PYŞ Çoklu Varlık Değişken Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu)	0,000074	28.977.998	0,000074	13.462.482
Azimut PYŞ Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu)	0,000074	13.427.295	0,000074	12.683.164
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef 2015 Değişken Alt Fonu) (4. Alt Fon)	0,00003	-	0,00003	11.389.894
Azimut PYŞ Hedef 2016 Borçlanma Araçları Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef 2014 Değişken Alt Fonu) (2. Alt Fon)	0,0000274	10.539.788	0,0000274	9.488.074
Azimut PYŞ İA Değişken Özel Fon	0,00002192	5.292.445	0,00002192	4.446.423
Azimut PYŞ Piyasa Nötr Değişken Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Hedef Alpha Değişken Alt Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)(1. Alt Fon)	0,00003	4.703.271	0,00003	4.428.370
Azimut PYŞ Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Çocuğumun Geleceği Hisse Senedi Fonu)	0,0000684	6.247.905	0,0000684	3.042.883
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon (Eski ünvanıyla Global Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu' na Bağlı Değerli Maden Trend Değişken Alt Fonu) (1. Alt Fon)	0,0000684	-	0,0000684	1.575.361
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon (Eski ünvanıyla Finans Yatırım Bosphorus Capital A Tipi Risk Yönetimi Hisse Senedi Fonu) (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,00007192	-	0,00007192	94.956
Azimut PYŞ İkinci Serbest Fon (Eski ünvanıyla İş Yatırım Bosphorus Capital Hisse Senedi Serbest Yatırım Fonu)	0,00004027	11.793.202	0,00004315	47.217
		955.362.133		1.143.238.627

Şirket, 2013 yılında Luxemburg'ta kurulmuş olan AZ Funds Lira Plus Fonu'nun fon yöneticiliği için AZ Sukuk Fonu ve AZ Multi Asset Global Sukuk Fonu'nun yatırım danışmanlığı için AZ Fund Management ile sözleşme imzalamıştır.

Şirket, 2015 yılında AZFund 1-Emerging Markets Local Fonu ve AZ Fund 1-Global Emerging Markets Equity Fonu'nun yatırım danışmanlığı için AZ Fund Management ile sözleşme imzalamıştır.