

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2026 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-44

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
Dipnot			
VARLIKLAR		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		2.110.104.260	2.337.983.034
Nakit ve nakit benzerleri	4	21.357.690	11.436.950
Finansal yatırımlar	5	1.875.651.173	1.995.326.996
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		1.875.651.173	1.995.326.996
Türev finansal araçlar		62.900.085	44.989.429
Ticari alacaklar	7	141.033.224	263.156.459
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	136.019.747	157.632.265
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	5.013.477	105.524.194
Peşin ödenmiş giderler	15	9.135.570	7.885.881
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		-	14.472.835
Diğer dönen varlıklar	14	26.518	714.484
Duran varlıklar		120.758.984	102.246.758
Diğer alacaklar	8	2.330.056	1.940.621
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	2.330.056	1.940.621
Kullanım hakları	9	31.334.963	16.979.272
Maddi duran varlıklar	9	24.808.362	21.341.355
Maddi olmayan duran varlıklar	10	30.245.771	27.914.787
Ertelenmiş vergi varlığı	23	-	-
İştirakler	5	32.039.832	34.070.723
Toplam varlıklar		2.230.863.244	2.440.229.792
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		165.729.852	394.908.304
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	16	14.598.971	6.440.088
Türev finansal araçlar		25.684.913	-
Ticari borçlar	7	3.684.919	9.238.043
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	3.684.919	9.238.043
Diğer borçlar	8	49.556.300	213.192.371
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	49.556.300	213.192.371
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	23	3.300.722	-
Kısa vadeli karşılıklar	12	68.904.027	166.037.802
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	68.904.027	166.037.802
Uzun vadeli yükümlülükler		25.760.665	23.346.678
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	16	14.514.361	12.592.959
Uzun vadeli diğer karşılıklar		5.128.465	6.351.711
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	5.128.465	6.351.711
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	6.117.839	4.402.008
Özkaynaklar		2.039.372.727	2.021.974.810
		u	
Ödenmiş sermaye	17	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	17	271.986.987	271.986.987
Sermaye taahhütleri		12.350.942	12.350.942
Paylara ilişkin primler		80.029.985	80.029.985
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		3.330.178	4.024.930
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	17	3.330.178	4.024.930
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	513.801.262	513.801.262
Geçmiş yıllar karları	17	1.109.780.704	467.172.316
Net dönem karı / (zararı)		18.092.669	642.608.388
Toplam kaynaklar		2.230.863.244	2.440.229.792

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK-31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş)
	Dipnot	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	386.106.831	402.394.675
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		386.106.831	402.394.675
Genel yönetim giderleri	19	(273.700.707)	(181.226.046)
Pazarlama giderleri	19	(10.726.140)	(11.184.887)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	718.465	114.373.328
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(64.936)	-
Esas faaliyet karı / (zararı)		102.333.513	324.357.070
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar		(2.030.891)	(1.370.604)
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı / (zararı)		100.302.622	322.986.466
Finansman gelirleri	21	150.361.499	59.247.848
Finansman giderleri (-)	22	26.027.398	(133.402.202)
Net parasal pozisyon kayıpları		(173.708.778)	(306.965.517)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		50.927.945	(58.133.405)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri			
- Ertelenmiş vergi geliri	23	(2.013.582)	(2.236.148)
- Dönem vergi gideri	23	(30.821.694)	(115.517.979)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		18.092.669	(175.887.532)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	B	(992.503)	(66.601)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	23	297.751	19.980
Diğer kapsamlı gelir/ gider		(694.752)	(46.621)
Toplam kapsamlı gelir / gider		17.397.917	(175.934.153)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK-31 MART 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye taahhütleri	Paylara ilişkin primler	Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi (*)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar / (zararlar)	Net dönem karı / (zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2025	17	30.000.000	271.986.987	12.350.942	80.029.985		871.209	201.306.112	1.595.756.207	1.140.761.214	3.333.062.656
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	1.140.761.214	(1.140.761.214)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(46.621)	-	-	(175.887.532)	(175.887.532)
31 Mart 2025	17	30.000.000	271.986.987	12.350.942	80.029.985	-	824.588	201.306.112	2.736.517.421	(175.887.532)	3.157.128.503
1 Ocak 2026	17	30.000.000	271.986.987	12.350.942	80.029.985	-	4.024.930	513.801.262	467.172.316	642.608.388	2.021.974.810
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	642.608.388	(642.608.388)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(694.752)	-	-	18.092.669	17.397.917
31 Mart 2026	17	30.000.000	271.986.987	12.350.942	80.029.985	-	3.330.178	513.801.262	1.109.780.704	18.092.669	2.039.372.727

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)
Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı		
Net dönem net karı / (zararı)	18.092.669	(175.887.534)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	(217.279.564)	136.241.366
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	19 14.420.960	11.855.109
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(89.468.121)	(170.582.882)
Kıdem ile ilgili düzeltmeler	2.148.494	3.839.825
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları) / kayıpları ile ilgili düzeltmeler	(139.863.576)	68.124.094
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	32.835.276	117.754.126
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	2.030.891	1.370.605
Parasal kayıp kazanç	(39.383.488)	103.880.489
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	168.003.333	120.731.132
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış	259.539.399	(59.882.621)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	122.123.235	191.123.164
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	21.612.518	37.948.387
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	100.510.717	153.174.777
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler	(312.815)	46.784
Türev varlıklardaki artış / (azalış)	(43.595.569)	(19.527.900)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler	(1.249.689)	(747.031)
Diğer duran ve dönen varlıklarda (artış) / azalış	687.966	20.701.880
Ticari borçlardaki (artış) / azalış ilgili düzeltmeler	(5.553.124)	(671.684)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (artış) / azalış	(5.553.124)	(671.684)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler	(163.636.070)	(10.311.460)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (artış) / azalış	(163.636.070)	(10.311.460)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(31.183.562)	81.084.964
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	-	(902.825)
Vergi ödemeleri	14.472.835	(67.935.260)
Kira ödemeleri	37.884.910	11.946.029
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(9.614.272)	(17.325.423)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9 (5.961.322)	(16.953.317)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10 (4.541.093)	(1.319.132)
Alınan faiz	21 888.143	947.026
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış	11.559.911	6.867.485
Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi	(1.639.171)	(973.878)
C. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4 11.436.950	9.912.553
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C)	4 21.357.690	15.806.160

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in 1.600.000 TL nominal değerdeki A grubu paylarının sahibi olan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarının tamamı Şirket'in 2.400.000 TL nominal değerdeki B Grubu paylarının tamamının sahibi olan AZ International Holdings S.A.'ya 17 Nisan 2015 tarihinde devrolmuştur (Dipnot 16). 22 Mayıs 2015 tarihli Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden Şirket'in ticaret unvanının "Azimut Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiş. unvan değişikliği 2 Haziran 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 2024 ve 2023 tarihli finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar, bahsi geçen birleşme sonrası, birleşme etkilerini içerir şekilde düzenlenmiştir.

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 97'dir (31 Aralık 2025: 97).

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Nisan 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tabloların yayımlanmasından sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

a) TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2023 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tabloların onaylanması: Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 15 Şubat 2024 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 31 Mart 2026, 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarını, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Yıl sonu	Endeks	Düzeltilme katsayısı
2021	21,58	5,63
2022	35,45	3,43
2023	58,41	2,08
2024	84,33	1,44
2025	110,39	1,10
2026	121,47	1,00

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve öz kaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

d) 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.

e) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

f) Netleştirme

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

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

2.3 MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i)

a) **31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın İlişisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - TFRS 9 Finansal Araçlar;
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR (devamı)

b) *31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:*

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

"TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Mart 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR (devamı)

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDARTLAR VE YORUMLAR (devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:
 - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
 - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
 - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
 - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

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

Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar

Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Şirket gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari alacaklar

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

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

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 7).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 9). 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.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

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

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

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Kira Yükümlülükleri (devamı)

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

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

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

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

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

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

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

Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	Sözleşme süresi (Yıl)	İskonto oranı - TL (%)
Binalar	1-5 yıl	12,73
Motorlu taşıtlar	1-5 yıl	12,73

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 13).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 12).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 13).

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

i. Ücret ve komisyonlar

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

ii. Faiz gelir ve gideri

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

Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
ABD Doları	44,396	42,846
Avro	50,929	50,286
İngiliz Sterlini(GBP)	58,557	57,512
İsviçre Frangı(CHF)	55,361	53,892

(*) Şirket, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası. döviz alış kurlarını dikkate almıştır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

i. Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 23).

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.

ii. Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 23).

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

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 25).

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 29).

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri

Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri "TFRS 3 - İşletme Birleşmeleri" kapsamında olmayıp, Şirket bu tür işlemler için 21 Temmuz 2013 tarih ve 28714 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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. Bununla birlikte, sunum açısından önemlilik arz etmemesi ve pratik nedenlerden dolayı 5 Ağustos 2016 tarihinde birleşilen Az Notus Portföy A.Ş.'nin gelir tablosu ortak kontrolü elinde bulunduran şirketin kontrolü ele geçişi tarihinden itibaren değil 1 Ocak 2016'dan itibaren düzeltilmiştir.

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

Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, 3 aydan kısa bankalar mevduatları ve yatırım fonlarını içermektedir.

2.6 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

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

Dipnot 7 - Ticari alacak ve borçlar

Dipnot 11 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 12 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Dipnot 23 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanmaktadır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır (Dipnot 23).

Şüpheli ticari alacak karşılıkları: Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir (Dipnot 7).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 payları borsada işlem görmediğinden dolayı 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa	2.878	3.376
Bankalardaki mevduatlar	21.354.812	11.433.574
- Vadesiz mevduat	9.225.158	883.983
- Vadeli mevduat (*)	12.129.654	10.549.591
	21.357.690	11.436.950

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatın orjinal vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı sırasıyla %29 ve %36'dır (31 Aralık 2025: 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatın orjinal vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %29 ve %36).

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR VE İŞTİRAKLER

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları (*)	1.875.650.400	1.995.006.032
Devlet tahvilleri	773	320.964
	1.875.651.173	1.995.326.996

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yatırım fonları, Şirket'in kurucusu olduğu 1.875.650.400 TL tutarındaki (31 Aralık 2025: 1.995.006.032 TL) yatırım fonlarından oluşmaktadır (Dipnot 24).

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Kayıtlı değer TL	İştirak oranı %	Kayıtlı değer TL	İştirak oranı %
LCA Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (*)	32.039.832	%49,90	34.070.723	%49,90
İştirakler	32.039.832		34.070.723	

İştiraklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2026	2025
1 Ocak	34.070.723	38.188.386
Değer düşüklüğü	(2.030.891)	(4.117.663)
31 Mart	32.039.832	34.070.723

Şirket, 12 Aralık 2022 tarihi itibarıyla LCA Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi'ni kurmuş olup %49,90 oranında ortak olmuştur. LCA Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi'nin sermayesini oluşturan 100.000 adet paydan A Grubu 50.100 adedi primsiz, B Grubu 49.900 adedi ise primlidir. Primli paylara ilişkin emisyon bedelleri şirketin tescilinden önce nakden ve tamamen ödenmiştir. Azimut Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 9 Aralık 2022'de şirkete toplam 57.720.886 TL'lik emisyon primi ödemesi, 369.653 TL'lik sermaye ödemesi yapılmıştır.

(*) Şirket portföy yönetim şirketi olduğundan konsolide rapor yapmamıştır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6 – TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin türev finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Forward işlemi	62.900.085	44.989.429
	62.900.085	44.989.429

* Şirket 2024 yılı Kasım ayı itibarıyla, almış olduğu yurt dışı fonun, kur riskinden korunmak amacıyla forward işlem gerçekleştirmeye başlamıştır.

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	141.033.224	263.156.459
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 25)	136.019.747	157.632.265
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5.013.477	105.524.194
İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar (*)	10.767.476	11.848.549
İlişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (**)	(10.767.476)	(11.848.549)
	141.033.224	263.156.459

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan, 4.817.499 TL tutarında ve 3.730.000 TL nominal değerdeki (31 Aralık 2025: 5.301.184 TL tutarında ve 3.730.000 TL nominal değerdeki) Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait TRSBISEA1611 ISIN kodlu borçlanma senedi ile alakalı olarak, ilgili şirket tarafından yapılan 14 Aralık 2019 tarihli Kamu Aydınlatma Platformu ("KAP") bildiriminde, ana para ve kupon ödemelerinin yapılandırılması kapsamında mutabakatlara başlandığını ve itfa tarihinde yapılması beklenen ödemenin yapılamayacağı duyurulmuştur. Şirket yönetimi, bu gelişmeler üzerine söz konusu borçlanma senedini "ilişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" hesabı altında sınıflandırmış ve 31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarında toplam 4.817.499 TL (31 Aralık 2025: 5.301.184 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

Yine Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait 5.949.977 TL tutarında ve 5.600.000 TL nominal değerdeki (31 Aralık 2025: 6.547.365 TL tutarında ve 5.600.000 TL nominal değerdeki) TRSBISE11712 ISIN kodlu borçlanma senedinin 30 Kasım 2017 tarihinde yapılması beklenen kupon ödemesi gerçekleşmemiş olup ilgili borçlanma aracı ihraççı şirket tarafından yeniden yapılandırılmıştır. Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. bu gelişmeler üzerine söz konusu TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senedini 30 Kasım 2017 tarihi itibarıyla "ilişkili olmayan taraflardan şüpheli ticari alacaklar" hesabı altında sınıflandırmış ve 31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarında ise toplam 5.949.977 TL (31 Aralık 2025: 6.547.365 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

(**) Şirket, 26 Mart 2020 tarihinde Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait TRSBISEA1611 ve TRSBISE11712 ISIN kodlu özel sektör borçlanma senetlerinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin muvafakatname imzalamış olup, bahsi geçen borçlanma araçlarından doğan ilgili alacaklar, raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair tarafsız kanıtı bulunan finansal varlıklar olmaları sebebiyle Şirket yönetimi tarafından aşama 3 değer düşüklüğü modelinde değerlendirilmiş ve ilgili alacaklar için toplam 10.767.476 TL tutarında şüpheli ticari alacaklar karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: 11.848.549 TL)

Şirket'in ticari alacakları için ortalama tahsilat vadesi cari dönemde 30 gündür (31 Aralık 2025: 30 gün).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	11.848.549	15.508.841
Parasal kazanç/kayıp	(1.081.073)	(3.660.292)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	10.767.476	11.848.549

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Tedarikçilere borçlar	3.684.919	9.238.043
	3.684.919	9.238.043

Borçlar için ortalama vade süresi 30 gündür. (31 Aralık 2025: 30 gün). Ticari borçlar, ticari satın alımlardan kaynaklanan, bilanço tarihi itibarıyla ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	2.330.056	1.940.621
	2.330.056	1.940.621

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	32.264.099	200.237.458
Diğer	17.292.201	12.954.913
	49.556.300	213.192.371

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI**Maddi duran varlıklar:**

31 Mart 2026	Taahhütler	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2026	2.576.416	18.764.939	21.341.355
İlaveler	-	5.961.322	5.961.322
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(295.656)	(2.198.658)	(2.494.314)
Net defter değeri	2.280.760	22.527.603	24.808.363

Maliyet	5.913.112	74.814.448	80.727.560
Birikmiş amortisman (-)	(3.632.353)	(52.286.845)	(55.919.198)
Net defter değeri	2.280.759	22.527.603	24.808.362

31 Mart 2025	Taahhütler	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	3.759.037	16.050.975	19.810.012
İlaveler	-	869.928	869.928
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(295.655)	(1.948.326)	(2.243.981)
Net defter değeri	3.463.382	14.972.577	18.435.959

Maliyet	5.913.113	59.652.964	65.566.077
Birikmiş amortisman (-)	(2.449.731)	(44.680.387)	(47.130.118)
Net defter değeri	3.463.382	14.972.577	18.435.959

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Kullanım hakları:

31 Mart 2026	Kullanım Hakları	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2026	16.979.272	16.979.272
İlaveler	24.072.226	24.072.226
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(9.716.535)	(9.716.535)
Net defter değeri	31.334.963	31.334.963
Maliyet	165.011.882	165.011.882
Birikmiş amortisman (-)	(133.676.919)	(133.676.919)
Net defter değeri	31.334.963	31.334.963

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI (devamı)

31 Mart 2025	Kullanım Hakları	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	18.585.848	18.585.848
İlaveler	16.083.390	16.083.390
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(7.860.218)	(7.860.218)
Net defter değeri	26.809.020	26.809.020
Maliyet	60.468.406	60.468.406
Birikmiş amortisman (-)	(33.659.385)	(33.659.385)
Net defter değeri	26.809.021	26.809.021

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026	Özel maliyetler	Haklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2026	12.038.876	6.550.900	9.325.011	27.914.787
İlaveler	4.541.092	-	-	4.541.092
Giriş, (net) (-)	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(1.409.020)	(801.088)	-	(2.210.108)
Net defter değeri	15.170.948	5.749.812	9.325.011	30.245.771
Maliyet	45.640.804	57.914.283	9.325.011	112.880.098
Birikmiş itfa payı (-)	(30.469.856)	(52.164.471)	-	(82.634.327)
Net defter değeri	15.170.948	5.749.812	9.325.011	30.245.771

31 Mart 2025	Özel maliyetler	Haklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	7.715.559	5.232.159	-	12.947.718
İlaveler	224.747	1.094.385	-	1.319.132
Giriş, (net) (-)	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(1.060.753)	(690.157)	-	(1.750.910)
Net defter değeri	6.879.553	5.636.387	-	12.515.940
Maliyet	32.902.308	54.527.159	-	87.429.467
Birikmiş itfa payı (-)	(26.022.755)	(48.890.772)	-	(74.913.527)
Net defter değeri	6.879.553	5.636.387	-	12.515.940

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutarı 3.472.888 TL'dir (31 Aralık 2025: 3.821.572 TL). Şirket aleyhine açılan davalarla istinaden, en iyi tahminlerine dayanarak bir nakit ödeme beklenmediğinden 31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen teminat mektupları (TL) (*)	16.573.104	18.395.553
Toplam tutar	16.573.104	18.395.553

(*) Teminat mektuplarının tamamı İcra Müdürlüğüne ve İcra Dairesi'ne verilmiştir.

12 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Ödenecek prim ve ikramiye karşılığı	68.904.027	166.037.802
	68.904.027	166.037.802

31 Mart 2026 ve 2025 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin ödenecek prim ve ikramiye karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	166.037.802	128.165.207
Dönem içinde ayrılan karşılık	(158.372.148)	(173.418.569)
Dönem içinde kullanılan karşılık	68.904.027	2.835.687
Parasal kayıplar	(7.665.654)	45.253.362
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	68.904.027	2.835.687

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	14.514.361	12.592.959
	14.514.361	12.592.959

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 53.919 TL (31 Aralık 2025: 53.919 TL) ile sınırlanmıştır.

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

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

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

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%)	4,33	4,33
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	94,25	94,25

31 Mart 2026 ve 2025 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izin yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak	12.592.959	10.549.435
Hizmet maliyeti	1.127.371	1.446.335
Faiz maliyeti	1.021.123	1.048.164
Aktüeryal kazanç/(kayıp) (*)	(992.503)	66.601
Ödenen tazminatlar	-	(902.825)
Parasal Kayıplar	765.411	(1.232.105)
Dönem sonu, 31 Mart	14.514.361	10.842.403

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde oluşan 992.503 TL tutarındaki aktüeryal kayıp (31 Mart 2025: 66.601 TL tutarındaki aktüeryal kazanç) özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında 291.058 TL'lik (31 Aralık 2024: 460.571 TL) ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personelden alacaklar		
Diğer	26.518	714.484
	26.518	714.484

15 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenen Giderler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen giderler (*)	6.578.378	7.877.967
Diğer	2.557.192	7.914
	9.135.570	7.885.881

(*) Peşin ödenen giderler içerisinde sağlık sigortaları, IT bakım giderleri ve veri sağlama giderleri vb. peşin ödenen giderler bulunmaktadır.

16 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyet kiralamalarına ilişkin 14.598.971 TL kısa vadeli, 5.128.465 TL uzun vadeli iskontolanmış geri ödemeleri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 6.440.088 TL kısa vadeli, 6.351.711 TL uzun vadeli).

17 - ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Pay Tutarı	Pay oranı (%)	Pay Tutarı
AZ International Holdings SA	100.00	30.000.000	100.00	30.000.000
Toplam	100.00	30.000.000	100.00	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları		271.986.987		271.986.987
Toplam		271.986.987		271.986.987

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 30.000.000 TL). 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 30.000.000 (31 Aralık 2025: 30.000.000) adet hisseden meydana gelmektedir.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

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

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

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 3.330.178 TL tutarında birikmiş aktüeryal kazanç bakiyesi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 4.024.930 TL aktüeryal kazanç).

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in 1.109.780.704 TL tutarında (31 Aralık 2025: 467.172.316 TL geçmiş yıl karı) geçmiş yıllar karları bulunmaktadır.

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.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 513.801.259 TL (31 Aralık 2025: 513.801.259 TL)'dir.

Geçmiş yıllar zararları

Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2024 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Mart 2026 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri (ÜFE) kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 31 Mart 2026 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; “Sermaye Düzeltme Farkları” ve “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir.

	31 Mart 2026				
	Sermaye düzeltme farkları	Diğer sermaye yedekleri	Paylara ilişkin primler	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	271.986.983	12.350.942	80.029.985	513.801.262	-
Vergi Usul Kanununa Göre	254.545.614	900.000	82.468.506	400.141.993	6.878.943
Fark*	17.441.369	11.450.942	(2.483.521)	113.659.269	(6.878.943)

* Söz konusu farklar Grubun Geçmiş Yıllar Karları kalemine yansıtılmıştır.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

18 – HASILAT

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Hizmet gelirleri		
Fon yönetim gelirleri	369.760.249	382.382.055
Portföy performans komisyonu	7.215.012	13.708.868
Portföy yönetim komisyonu	4.707.092	3.417.191
Yurtdışı hizmet gelirleri	4.381.412	2.706.811
Diğer	43.066	179.750
	386.106.831	402.394.675

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Pazarlama giderleri		
Satış destek giderleri	9.605.199	9.872.724
TEFAS komisyonları	1.106.844	884.194
Pazarlama komisyonları	-	51.175
Temsil giderleri	10.194	88.358
Diğer	3.903	288.436
	10.726.140	11.184.887
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	178.317.241	111.653.303
Fon hizmet giderleri	34.879.274	24.500.109
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	11.058.180	12.453.446
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 9 ve 10)	14.420.957	11.855.109
Danışmanlık ve denetim gideri	6.433.159	5.176.324
Saklama komisyonu	8.426.562	1.311.395
Vergi, resim ve harç giderleri	2.720.546	3.889.965
Ofis giderleri	3.424.065	2.788.533
Haberleşme giderleri	1.556.720	1.337.072
Temsil ve ağırlama giderleri	1.150.462	519.125
Seyahat ve ulaşım giderleri	1.108.527	445.276
Noter ve resmi takip giderleri	123.936	560.676
Araç Kiralama Giderleri	471.275	2.500.661
Bilgi işlem giderleri	875.621	253.689
Aidat ve üyelik giderleri	133.762	-
KKEG	76.646	61.041
Sigorta giderleri	48.269	27.624
Diğer	8.475.505	1.892.698
	273.700.707	181.226.046

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	104.585	113.620.759
Diğer	613.880	752.569
	718.465	114.373.328

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Muhtelif giderler	64.936	-
	64.936	-

21 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Finansal varlık gelir reeskontları	139.863.576	-
Yatırım fonu satış gelirleri	9.604.302	50.026.856
Faiz gelirleri	888.143	947.026
Hisse senedi satış gelirleri	5.478	3.586.257
Türev araçlardan karlar	-	4.687.709
	150.361.499	59.247.848

22 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Fon Satış Zararı	20.366.019	1.812.188
Türev araçlardan zararlar	3.669.410	51.378.999
Faiz gideri	1.985.769	1.057.509
Kur Farkı Giderleri	6.200	7.767.515
Menkul Kıymet Reeskont Giderleri	-	68.124.094
Diğer		3.261.897
	26.027.398	133.402.202

23 - 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 2025 yılı için %30'dir (2024: %30). 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).

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

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

31 Mart 2026 dönemi itibarıyla geçerli kurumlar vergisi oranı %30 olduğu için, %30 vergi oranı kullanılmıştır. (31 Aralık 2025: 31 Aralık 2025 dönemi itibarıyla geçerli kurumlar vergisi oranı %30 olduğu için, %30 vergi oranı kullanılmıştır).

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

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi varlığı / yükümlülüğü

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	30.821.694	305.256.851
Eksi: Peşin ödenen vergiler	-	(310.866.549)
Parasal kayıplar	(27.700.492)	(8.863.137)
Vergi (varlığı) / yükümlülüğü, net	(3.300.722)	(14.472.835)

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.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Kıdem tazminatı	14.514.361	4.354.308	12.592.959	3.777.888
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(8.645.644)	(2.593.693)	(22.728.316)	(6.818.495)
Kullanım hakkı varlıkları	(4.030.663)	(1.209.199)	(3.968.584)	(1.190.575)
Diğer	(22.230.849)	(6.669.255)	(569.417)	(170.826)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, (net)	(20.392.795)	(6.117.839)	(14.673.358)	(4.402.008)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmamış geçmiş yıl mali zararı bulunmamaktadır.

31 Mart 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi hareket tablosu:

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
1 Ocak itibarıyla	(4.402.008)	(5.334.940)
Ertelenmiş vergi geliri	(2.013.582)	(2.236.148)
Özkaynak altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri	297.751	19.981
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(6.117.839)	(7.551.107)

Finansal tablolarda yer alan vergi gideri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(30.821.694)	(115.517.979)
Ertelenmiş vergi geliri	(2.013.582)	(2.236.148)
Cari dönem vergi gideri	(32.835.276)	(117.754.127)

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	1 Ocak – 31 Mart 2026	1 Ocak – 31 Mart 2025
Vergi öncesi kar	50.927.945	(58.133.405)
%30 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(15.278.384)	17.440.023
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin ve istisnaların etkisi	38.021.228	(44.433.017)
Parasal kayıplar ve diğer	(55.578.120)	(90.761.132)
Cari dönem vergi gideri	(32.835.276)	(117.754.127)

24 - 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.

25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
a) Finansal yatırımlar		
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. yatırım fonları (Dipnot 5)	1.875.650.400	1.995.006.032
Diğer	773	320.964
	1.875.651.173	1.995.326.996

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
b) İlişkili taraflarla ait bakiyeler:		
Azimut portföy yatırım fonları alacakları	131.419.265	155.350.120
Yurtdışı hizmet alacakları	4.600.482	2.282.145
	136.019.747	157.632.265

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Yurtdışı hizmet gelirleri		
Yurtdışı hizmet gelirleri	4.381.412	2.706.811
	4.381.412	2.706.811

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Fon yönetim gelirleri		
Yurt içi fonlardan sağlanan fon yönetim gelirleri	369.760.249	382.382.055
	369.760.249	382.382.055

31 Mart 2026 tarihinde sona eren yıl içerisinde, Şirket'in üst düzey yöneticilere ve yönetim kuruluna sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 12.362.190 TL (31 Aralık 2024: 52.569.463 TL)'dir.

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

31 Mart 2026	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (**)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	136.019.747	5.013.477	2.330.056	21.354.812	1.875.651.173
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	136.019.747	15.780.953	2.330.056	21.354.812	1.875.651.173
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	(10.767.476)	-	-	-

(*) Dipnot 7'da detaylı olarak belirtildiği üzere, vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış özel sektör borçlanma senetlerine ilişkin, ihraççı şirket tarafından yapılan KAP bildirimleri ile, ilgili borçlanma senetleri için yeni ödeme planları yapılacağı açıklanmış olup, Şirket yönetimi 31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarında ilgili borçlanma senetleri için 10.767.476 TL tutarında (31 Aralık 2025: 11.848.549 TL) karşılık ayrılmıştır.

(**) Bankadaki mevduatlar bakiyesinde kasa hariç tutulmuştur.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (**)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	157.632.265	105.524.194	1.940.621	11.433.574	1.995.326.996
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	157.632.265	117.372.743	1.940.621	11.433.574	1.995.326.996
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	(11.848.549)	-	-	-

(*) Dipnot 7'da detaylı olarak belirtildiği üzere, vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış özel sektör borçlanma senetlerine ilişkin, ihraççı şirket tarafından yapılan KAP bildirimleri ile, ilgili borçlanma senetleri için yeni ödeme planları yapılacağı açıklanmış olup, Şirket yönetimi 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında ilgili borçlanma senetleri 11.848.549 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

(**) Bankadaki mevduatlar bakiyesinde kasa hariç tutulmuştur.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar yatırım fonları ve kamu kesimi tahvil senet ile bonolarından oluşmaktadır.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl Arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	3.684.919	3.684.919	-	-	-	-	3.684.919
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	19.727.436	-	-	14.598.980	5.128.466	-	19.727.446
Diğer borçlar	49.556.300	49.556.300	-	-	-	-	49.556.300
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	3.300.722	-	3.300.722	-	-	-	3.300.722
Toplam yükümlülükler	76.269.377	53.241.219	3.300.722	14.598.980	5.128.466	-	76.269.387

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	<u>31 Aralık 2025</u>						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	9.238.043	9.238.043	-	-	-	-	9.238.043
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	12.791.799	-	-	6.440.090	6.351.709	-	12.791.799
Diğer borçlar	213.192.371	213.192.371	-	-	-	-	213.192.371
Toplam yükümlülükler	235.222.213	222.430.414	-	6.440.090	6.351.709	-	235.222.213

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla döviz cinsinden 39.610 ABD Doları ve 8.109 Avro tutarında kira depozitosu, 103.651 ABD Doları tutarında ticari alacakları bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 27.950 ABD Doları ve 8.109 Avro tutarında kira depozitosu, 57.266 ABD Doları tutarında ticari alacakları bulunmaktadır). Bankalarda 5.263 USD bulunmaktadır. Döviz kurunun Türk Lirası karşısında %5 değer kazanması/kaybetmesi durumu, Şirket'in vergi öncesi karında Dolar cinsinden 329.605 TL (31 Aralık 2024: 260.573 TL artışa/azalışa), Avro cinsinden 20.687 TL artışa/azalışa (31 Aralık 2024: 21.764 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.

Sabit faizli finansal araçlar:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vadeli mevduatlar	12.129.654	10.549.591
Finansal varlıklar	-	-
Gerçeğe Uygun değer kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
+/- %1 Değişim	121.297	105.496

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal yatırımları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır)

Fiyat Riski

Şirket'in finansal durum tablosunda 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar/zarara sınıflandırılacak finansal varlık olarak sınıfladığı yatırım fonları 1.875.650.400 TL'dir. Fon fiyatlarının %5 değer kazanması/kaybetmesi durumu, Şirket'in vergi öncesi karında 93.782.520 TL artışa/azalışa (31 Aralık 2025: 99.750.302 TL artışa/azalışa) neden olacaktır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

iv. Sermaye yönetimi

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

27 - 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 değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	<u>31 Mart 2026</u>		<u>31 Aralık 2025</u>	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	21.357.690	21.357.690	11.436.950	11.436.950
Finansal yatırımlar	1.938.551.258	1.938.551.258	2.040.316.425	2.040.316.425
Ticari alacaklar	141.033.224	141.033.224	263.156.459	263.156.459
Diğer alacaklar	2.330.056	2.330.056	1.940.621	1.940.621
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	19.727.436	19.727.436	12.791.799	12.791.799
Ticari borçlar	3.684.919	3.684.919	9.238.043	9.238.043
Diğer borçlar	49.556.300	49.556.300	213.192.371	213.192.371

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Mart 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.875.650.400	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	773	-	-
Türev finansal araçlar	62.900.085	-	-
	1.938.551.258	-	-

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.995.006.032	-	-
Özel sektör borçlanma senetleri	320.964	-	-
Türev finansal araçlar	44.989.429	-	-
	2.040.316.425	-	-

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

28 – NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARI

	31 Mart 2026
Finansal durum tablosu kalemleri	
Peşin ödenmiş giderler	661.434
Kullanım hakkı varlıkları	5.146.650
Maddi duran Varlıklar	8.464.110
Maddi olmayan duran varlıklar	7.291.778
Ertelenmiş vergi varlığı	(15.589)
İştirakler	19.345.112
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(6.458.199)
Ödenmiş sermaye	-
Sermaye düzeltme farkları	(260.865.470)
Sermaye taahhütleri	(72.954.199)
Paylara ilişkin primler	(11.144.996)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	(3.944.619)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(115.498.375)
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi	2.050.386
Geçmiş yıllar karları	244.998.850
Kâr veya zarar tablosu kalemleri	
Hasılat	(8.500.394)
Genel yönetim giderleri	14.822.374
Pazarlama giderleri	212.120
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(11.874)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1.460
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	2.030.891
Finansman gelirleri	(55.910.215)
Finansman giderleri	52.356.096
Ertelenmiş vergi gideri	417.915
Dönem vergi gideri	692.802
Diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri	
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm	3.103.174
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	
Net parasal pozisyon kayıpları	(173.708.778)

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Tebliğ Seri:V No:34 hükümlerine göre, Şirket için asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi için 30.000.000 TL (31 Aralık 2025: 30.000.000 TL) olarak belirlenmiştir.

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

AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 152 adet (31 Aralık 2025: 154 adet) yatırım fonunun ve 1 adet emeklilik fon'unun portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren dönemde yurtiçinde kurulu fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 369.760.249 TL (31 Mart 2025: 382.382.055 TL)'dir (Dipnot 18).

31 Mart 2026 tarihinde sona eren dönemde yerli ve yabancı fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 374.467.341 TL (31 Mart 2025: 385.799.246 TL)'dir (Dipnot 18).

.....