

# **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine  
finansal bilgilere ilişkin bağımsız denetim raporu**

**İçindekiler****Sayfa**

Finansal tablolar ile ilgili bağımsız denetim raporu

1

Finansal durum tablosu

3

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

4

Özkaynak değişim tablosu

5

Nakit akış tablosu

6

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar

7 - 26

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Oyak Portöy Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

### **Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

Oyak Portöy Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### ***Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu***

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

### ***Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu***

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

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

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

## **Görüş**

Görüşümüze göre finansal tablolar, Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

6 Şubat 2015  
İstanbul, Türkiye

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.****31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla****finansal durum tablosu**

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

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>3.584.087</b>	992.553
Nakit ve nakit benzerleri	3	8.533	909.745
Finansal Yatırımlar	4	3.416.794	-
Ticari alacaklar	5	56.071	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		56.071	-
Peşin ödenmiş giderler	6	81.762	75.824
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar		20.465	6.742
Diğer dönen varlıklar		462	242
<b>Duran varlıklar</b>		<b>72.899</b>	12.810
Maddi duran varlıklar	8	4.636	-
Maddi olmayan duran varlıklar	9	37.413	12.810
Ertelenmiş vergi varlığı	19	30.850	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>3.656.986</b>	1.005.363
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>52.590</b>	20.089
Ticari borçlar		18.297	1.520
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	18.297	1.520
Diğer Borçlar	13	7.667	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		7.667	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	25.836	18.569
Kısa vadeli karşılıklar		790	-
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>164.268</b>	17.620
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	164.268	17.108
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	-	512
<b>Özkaynaklar</b>		<b>3.440.128</b>	967.654
Ödenmiş sermaye	14	4.250.000	1.250.000
Geçmiş yıllar zararı		(282.346)	-
Net dönem zararı		(527.526)	(282.346)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>3.656.986</b>	1.005.363

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2014	14 Haziran - 31 Aralık 2013
Hasılat	15	5.102.203	-
Esas Faaliyetlerden Gelirler		378.365	-
Satışların Maliyeti (-)		(5.081.835)	-
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>398.733</b>	<b>-</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.131.069)	(319.009)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(11.335)	(7.204)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	51.506	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(8)	-
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(692.173)</b>	<b>(326.213)</b>
Finansman Gelirleri	18	133.285	44.379
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı</b>		<b>(558.888)</b>	<b>(281.834)</b>
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	19	31.362	(512)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem zararı</b>		<b>(527.526)</b>	<b>(282.346)</b>
<b>Dönem zararı</b>		<b>(527.526)</b>	<b>(282.346)</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>(527.526)</b>	<b>(282.346)</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
öz kaynaklar değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>Geçmiş Yıllar zararı</b>	<b>Net Dönem Karı/zararı</b>	<b>Özkaynak Toplamı</b>
<b>14 Haziran 2013 tarihi itibarıyla</b>	<b>1.250.000</b>	-	-	<b>1.250.000</b>
Net dönem zararı	-	-	(282.346)	(282.346)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(282.346)	(282.346)
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla</b>	<b>1.250.000</b>	-	<b>(282.346)</b>	<b>967.654</b>
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla</b>	<b>1.250.000</b>	-	<b>(282.346)</b>	<b>967.654</b>
Dönem zararının transferi	-	(282.346)	282.346	-
Net dönem zararı	-	-	(527.526)	(527.526)
Nakit sermaye artışı	3.000.000	-	-	3.000.000
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	<b>(527.526)</b>	<b>(527.526)</b>
<b>31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(282.346)</b>	<b>(527.526)</b>	<b>3.440.128</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Dönem zararı</b>		<b>(527.526)</b>	<b>(282.346)</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	10.048	2.562
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	147.160	17.108
Faiz Gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	(133.285)	(44.379)
Finansal yatırımlar faiz gelirleri		(18.530)	-
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	19	(31.362)	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki değişim	5	(56.071)	-
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(220)	(242)
Peşin ödenmiş giderlerde değişim	6	(5.938)	(75.824)
Ticari borçlardaki değişimler	4	16.777	1.520
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişim	4	15.724	19.081
Ödenen vergi		(13.723)	(6.742)
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(596.946)</b>	<b>(369.262)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit çıkışları	8,9	(39.287)	(15.372)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(39.287)</b>	<b>(15.372)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Sermaye	14	3.000.000	-
Finansal yatırımlar	4	(3.398.264)	-
Alınan faiz	18	133.285	44.379
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(264.979)</b>	<b>44.379</b>
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net (azalış)		(901.212)	(340.255)
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>909.745</b>	<b>1.250.000</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>8.533</b>	<b>909.745</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 14 Haziran 2013 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in Ticaret Unvanı Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. olup, Şirket, Akatlar Park Maya Sitesi Carlton 17 D:14 34335 Levent, Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 5'dir. Şirket'in ana ortağı Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağı ise Oyak Yardımlaşma Kurumu'dur.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%100	%100
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 6 Şubat 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurumlarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1. Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri 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 Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

#### 2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.1.4 İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### 2.1.5 Mali tablolarda yapılan sınıflamalar, yeniden düzenleme

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla aşağıdaki sınıflamaları yapmıştır.

Kar veya Zarar Tablosu	Yayımlanan 31 Aralık 2013	Sınıflama	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2013
Finanman giderleri (-)	(2.428)	2.428	-
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(4.776)	(2.428)	(7.204)

### 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir muhasebe standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

#### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

##### TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler**

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)**

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)**

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TMS/TFRS'lerde Yıllık İyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

#### *TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *TFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. İi) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

#### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

##### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

##### **UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulananak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27'de Değişiklik)**

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### **Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bunun sonucu olarak UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanmasında da bir değişiklik yapılmıştır. UFRS 1'de yapılan değişiklik, ilk kez uygulama yapan işletmelerin, geçmişte gerçekleşen işletme birleşmeleri için yatırımın satın alınması sırasında UFRS 1 muafiyetini uygularken bireysel finansal tablolarında özkaynak yöntemini kullanarak yatırımlarını muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.veya Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.veyaz Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)**

UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)**

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **3. Nakit ve nakit benzerleri**

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Borsa para piyasasından alacaklar	-	798.000
Ters repo işlemlerinden alacaklar	<b>6.000</b>	-
Diğer (*)	<b>2.533</b>	111.745
	<b>8.533</b>	909.745

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer hesabındaki bakiyenin bir kısmı (1.031 TL - Not 20) Şirket'in Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.856 TL).

### **4. Finansal yatırımlar**

<b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	<b>3.416.794</b>	-
<b>Toplam</b>	<b>3.416.794</b>	-

	<b>31 Aralık 2014</b>		
	<b>Maliyet</b>	<b>Makul Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar			
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	3.398.264	3.416.794	3.416.794
<b>Toplam</b>	<b>3.398.264</b>	<b>3.416.794</b>	<b>3.416.794</b>

31 Aralık 2014 tarihinde gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan özel sektör tahvillerinin yıllık faiz oranları %10,80'dir (31 Aralık 2013: Yoktur).

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 21 numaralı notta açıklanmıştır.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 5. Ticari alacak ve borçlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den yaptığı portföy yöneticiliği üzerine alacağı 56.071 TL (Not 20) bulunmaktadır (31 Aralık 2013:Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ticari borçlar 18.297 TL olup, çeşitli bilgi işlem ve ve fiyat ekranları giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.520 TL).

### 6. Peşin ödenen giderler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenen kiralar	80.252	72.483
Diğer	1.510	3.341
	<b>81.762</b>	<b>75.824</b>

### 7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	15.332	12.184
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	10.504	6.385
<b>Toplam</b>	<b>25.836</b>	<b>18.569</b>

### 8. Maddi duran varlıklar

	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	-	-
Alımlar	5.352	5.352
<b>31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi</b>	<b>5.352</b>	<b>5.352</b>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	-	-
Dönem gideri	(716)	(716)
<b>31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi</b>	<b>(716)</b>	<b>(716)</b>
<b>31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>4.636</b>	<b>4.636</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	15.372	15.372
Alımlar	33.935	33.935
<b>31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi</b>	<b>49.307</b>	<b>49.307</b>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(2.562)	(2.562)
Dönem gideri	(9.332)	(9.332)
<b>31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi</b>	<b>(11.894)</b>	<b>(11.894)</b>
<b>31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>37.413</b>	<b>37.413</b>

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
14 Haziran 2013 açılış bakiyesi	-	-
Alımlar	15.372	15.372
<b>31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi</b>	<b>15.372</b>	<b>15.372</b>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
14 Haziran 2013 açılış bakiyesi	-	-
Dönem gideri	(2.562)	(2.562)
<b>31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi</b>	<b>(2.562)</b>	<b>(2.562)</b>
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>12.810</b>	<b>12.810</b>

### 10. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyü üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır)

### 11. Taahhütler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır)

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	133.436	17.108
İzin karşılığı	30.832	-
<b>Toplam</b>	<b>164.268</b>	<b>17.108</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,5 enflasyon ve %8,00 iskonto oranı varsayımlarına göre hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

### 13. Diğer Borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla 7.667 TL tutarında KDV, BSMV ve damga vergisi borcu bulunmaktadır.(31 Aralık 2013:Bulunmamaktadır)

### 14. Özkaynaklar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı (%)	31 Aralık 2014	Pay oranı (%)	31 Aralık 2013
Ortaklar				
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	4.250.000	100,00	1.250.000
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>4.250.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.250.000</b>

Şirket'in sermayesi 4.250.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 4.250.000 adet hisseye ayrılmıştır.

29 Ağustos 2014 tarihli Genel Kurul Kararı ile Şirket özermayesi 1.250.000'den 4.250.000 TL'ye çıkarılmıştır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 14. Özkaynaklar (devamı)

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabılır dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtılabılır ve bu durumda dağıtılabılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

### 15. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	14 Haziran - 31 Aralık 2013
Hasılat	5.102.203	-
Portföy Yönetimi Komisyonları	378.277	-
Portföy Performans Komisyonu	88	-
Satışların Maliyeti	(5.081.835)	-
<b>Toplam</b>	<b>398.733</b>	<b>-</b>

### 16. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	14 Haziran - 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri (-)	(1.131.069)	(319.009)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(11.335)	(7.204)
<b>Toplam</b>	<b>(1.142.404)</b>	<b>(326.213)</b>

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**16. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri (devamı)****Genel yönetim giderleri**

	<b>1 Ocak 31 Aralık 2014</b>	<b>14 Haziran 31 Aralık 2013</b>
Personel ücret ve giderleri	<b>(627.983)</b>	(199.035)
Vergi, resim ve harç giderleri	<b>(140.031)</b>	(18.062)
Kira giderleri	<b>(70.827)</b>	(38.759)
Haberleşme giderleri	<b>(55.030)</b>	(25.859)
Bilgi işlem giderleri	<b>(54.602)</b>	-
Danışmanlık giderleri	<b>(52.418)</b>	(17.368)
İzin Karşılıkları	<b>(30.832)</b>	-
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	<b>(25.984)</b>	(8.279)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	<b>(22.845)</b>	-
Sağlık, hayat ve diğer sigorta giderleri	<b>(13.773)</b>	-
Amortisman ve itfa giderleri	<b>(10.048)</b>	(2.562)
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	<b>(825)</b>	-
Eğitim ve seminer giderleri	<b>(185)</b>	-
Diğer	<b>(25.686)</b>	(9.085)
<b>Toplam</b>	<b>(1.131.069)</b>	<b>(319.009)</b>

**Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri**

	<b>1 Ocak 31 Aralık 2014</b>	<b>14 Haziran 31 Aralık 2013</b>
Borsa Para Piyasası Komisyon Gideri	<b>(4.833)</b>	(2.428)
ÖST komisyon gideri	<b>(94)</b>	-
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	<b>(6.408)</b>	(4.776)
<b>Toplam</b>	<b>(11.335)</b>	<b>(7.204)</b>

**17. Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	<b>1 Ocak 31 Aralık 2014</b>	<b>14 Haziran- 31 Aralık 2013</b>
Kira gelirleri (*)	<b>45.887</b>	-
Diğer	<b>5.619</b>	-
<b>Toplam</b>	<b>51.506</b>	-

(\*) 45.887 TL Şirket'in Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ofis katı kiralamasından meydana gelmektedir. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 18. Finansman gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	14 Haziran - 31 Aralık 2013
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	105.424	24.885
Mevduat faiz gelirleri	27.861	19.494
<b>Toplam</b>	<b>133.285</b>	<b>44.379</b>

### 19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2013: %20) Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

#### Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

#### Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir. (31 Aralık 2013 :%20).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 19. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi kalemleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Ertelenmiş vergi varlıklar/(yükümlülükler):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(2.004)	(512)
Kıdem tazminatı karşılığı	26.687	-
İzin karşılığı	6.167	-
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)</u>	<u>30.850</u>	<u>(512)</u>
	1 Ocak– 31 Aralık 2014	14 Haziran– 31 Aralık 2013
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	(512)	-
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	31.362	(512)
<u>Kapanış bakiyesi</u>	<u>30.850</u>	<u>(512)</u>

### 20. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Türkiye'de kurulmuş olan Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
<u>Vadeli mevduat</u>		
Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Ortak) (Not 3)	1.031	1.856
<u>Toplam</u>	<u>1.031</u>	<u>1.856</u>
<b>Ticari Alacaklar</b>		
Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak) (Not 4)	46.781	-
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Ortak) (Not 4)	9.290	-
<u>Toplam</u>	<u>56.071</u>	<u>-</u>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	14 Haziran- 31 Aralık 2013
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	355.740	114.520
<b>Toplam</b>	<b>355.740</b>	<b>114.520</b>

  

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	14 Haziran- 31 Aralık 2013
--	---------------------------	-------------------------------

#### **Hasılat**

##### *Portföy yönetim ücreti*

Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak)	276.489	-
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Ortak)	101.788	-
<b>Toplam</b>	<b>378.277</b>	<b>-</b>

#### **Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

Kira gelirleri	45.887	-
<b>Toplam</b>	<b>45.887</b>	<b>-</b>

### 21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### **Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri**

Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 444.000 TL'dir.

#### **Finansal Risk Faktörleri**

##### **Faiz oranı riski**

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin mali tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında meydana gelen değişimler gösterilmektedir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Değişim	%1	(%1)
Vergi öncesi kar etkisi	6.042	(6.042)



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2014	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	56.071	-	-	-	8.533	3.416.794
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	56.071		-	-	8.533	3.416.794
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2013	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	909.745	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	909.745	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	18.297	18.297	18.297	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>18.297</b>	<b>18.297</b>	<b>18.297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	1.520	1.520	1.520	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>1.520</b>	<b>1.520</b>	<b>1.520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin olarak, yabancı para kurlarında meydana gelebilecek hareketler, kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 21. Finansal araçlar

#### Finansal Araç Kategorileri:

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Rayiç değeri</b>	<b>Defter değeri</b>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	8.533	8.533
Finansal yatırımlar	3.416.794	3.416.794
Ticari alacaklar	56.071	56.071
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	18.297	18.297
Diğer borçlar	7.667	7.667
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Rayiç değeri</b>	<b>Defter değeri</b>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	909.745	909.745
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.520	1.520

Şirket yönetimi, finansal araçların kısa vadeli olmasından dolayı kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı kanaatindedir.

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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 değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarı ile Şirket'in gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınan finansal varlığı bulunmamaktadır.

### 22. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**23. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

**a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar**

Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet yatırım fonu (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır) yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 276.489 TL'dir (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır) (Not 20).