

**OYAK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

31 Temmuz 2018

Bu rapor, 2 sayfa sınırlı denetim raporu ve 22 sayfa ara dönem özet finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Ara Dönem Özet Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı, Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" standardına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative



31 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

İçindekiler

| | <u>Sayfa</u> |
|--|---------------------|
| Ara dönem özet finansal durum tablosu | 1 |
| Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 2 |
| Ara dönem özet özkaynak değişim tablosu | 3 |
| Ara dönem özet nakit akış tablosu | 4 |
| Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar | 5 - 22 |

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | | Sınırlı denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Notlar | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
| Varlıklar | | | |
| Dönen varlıklar | | 6.432.520 | 5.901.648 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 305.571 | 618.842 |
| Finansal yatırımlar | 4 | 5.803.742 | 5.138.581 |
| Ticari alacaklar | 5 | 221.210 | 131.584 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 17 | 145.784 | 107.407 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 75.426 | 24.177 |
| Peşin ödenmiş giderler | 6 | 90.239 | 3.792 |
| Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar | 18 | 10.670 | 8.162 |
| Diğer dönen varlıklar | | 1.088 | 687 |
| Duran varlıklar | | 39.848 | 33.327 |
| Maddi duran varlıklar | 9 | 6.003 | 7.152 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 18 | 33.845 | 26.175 |
| Toplam varlıklar | | 6.472.368 | 5.934.975 |
| Kaynaklar | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 96.283 | 78.447 |
| Ticari borçlar | 5 | 12.928 | 1.599 |
| - İlişkili taraflardan ticari borçlar | 17 | 1.858 | - |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar | | 11.070 | 1.599 |
| Diğer borçlar | 11 | 18.660 | 16.940 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 7 | 43.078 | 33.698 |
| Kısa vadeli diğer karşılıklar | | 21.617 | 26.210 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 137.595 | 97.324 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 10 | 137.595 | 97.324 |
| Özsermaye | | 6.238.490 | 5.759.204 |
| Ödenmiş sermaye | 12 | 6.750.000 | 6.750.000 |
| Geçmiş yıllar karları veya zararları | | (990.796) | (1.114.379) |
| Net dönem karı veya zararı | | 479.286 | 123.583 |
| Toplam kaynaklar | | 6.472.368 | 5.934.975 |

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | | Sınırlı denetimden geçmiş | Sınırlı denetimden geçmemiş | Sınırlı denetimden geçmiş | Sınırlı denetimden geçmemiş |
|---|--------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| | | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 |
| | Notlar | | | | |
| Hasılat | 13 | 4.473.178 | 663.313 | 71.465.061 | 10.860.840 |
| Satışların maliyeti | 13 | (3.199.494) | - | (70.884.595) | (10.502.754) |
| Brüt kar | | 1.273.684 | 663.313 | 580.466 | 358.086 |
| Genel yönetim giderleri | 14 | (1.101.468) | (492.878) | (683.124) | (385.435) |
| Pazarlama giderleri | 14 | (23.298) | (16.582) | (27.589) | (17.319) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 16 | 5 | 2 | 6.612 | 2.019 |
| Esas faaliyet karı / (zararı) | | 148.923 | 153.855 | (123.635) | (42.649) |
| Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet kar / (zararı) | | 148.923 | 153.855 | (123.635) | (42.649) |
| Finansal gelirler | 15 | 322.693 | 214.146 | 48.343 | 5.497 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı) | | 471.616 | 368.001 | (75.292) | (37.152) |
| Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) | 18 | 7.670 | 3.963 | 814 | (1.128) |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı) | | 479.286 | 371.964 | (74.478) | (38.280) |
| Dönem karı / (zararı) | | 479.286 | 371.964 | (74.478) | (38.280) |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | 479.286 | 371.964 | (74.478) | (38.280) |

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet özkaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

| Notlar | Birikmiş Karlar | | | Özkaynak Toplamı |
|---|--------------------|----------------------|----------------------------|---------------------|
| | Ödenmiş Sermaye | Geçmiş Yıllar Zararı | Net Dönem Karı/(Zararı) | |
| 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla | 4.250.000 | (1.155.133) | 40.754 | 3.135.621 |
| Transferler | - | 40.754 | (40.754) | - |
| Net dönem zararı | - | - | (74.478) | (74.478) |
| Diğer kapsamlı gelir | - | - | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | (74.478) | (74.478) |
| 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla | 4.250.000 | (1.114.379) | (74.478) | 3.061.143 |
| 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla | 6.750.000 | (1.114.379) | 123.583 | 5.759.204 |
| TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler | | | | |
| Muhasebe politikasında yapılan değişikliklerin etkisi | - | - | - | - |
| Yeni bakiye | 6.750.000 | (1.114.379) | 123.583 | 5.759.204 |
| Transferler | 12 | - | (123.583) | - |
| Net dönem karı | - | - | 479.286 | 479.286 |
| Diğer kapsamlı gelir | - | - | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | 479.286 | 479.286 |
| 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla | 6.750.000 | (990.796) | 479.286 | 6.238.490 |

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

| | | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2018 | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2017 |
|--|----------|---|---|
| | Notlar | | |
| Dönem karı/(zararı) | | 479.286 | (74.478) |
| Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | | |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler | 9 | 1.149 | 5.258 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 10 | 40.271 | 17.960 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | 15 | (322.693) | (48.343) |
| Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler | 18 | (7.670) | (814) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| Finansal yatırımlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | 4 | (665.161) | (1.469.912) |
| Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler | 5 | (89.626) | 661.645 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | | (401) | 22.520 |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | 6 | (86.447) | (73.774) |
| Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | 5 | 11.329 | 20.524 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | | 6.507 | (199.173) |
| Ödenen vergi | 18 | (2.508) | (4.238) |
| İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (635.964) | (1.142.825) |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | | - | - |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | | | |
| Alınan faiz | | 323.066 | 48.655 |
| Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit | | 323.066 | 48.655 |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış | | (312.898) | (1.094.170) |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 3 | 618.237 | 1.358.546 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 3 | 305.339 | 264.376 |

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet 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 Mah. Ebulula Mardin Cad. Maya Sitesi F-2 C Blok No:24/3 Levent, Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 30 Haziran 2018 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 7’dir (31 Aralık 2017: 5). Şirket’in ana ortağı Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu’dur.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2018 | 30 Haziran 2017 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | %100 | %100 |
| Toplam | %100 | %100 |

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 31 Temmuz 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurumlarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımladıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK’nın 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”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları, tümü (“TMS”) uygulamaktadır.

Şirket, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarında cari dönemde yapılan değişiklikler Not 2.3 ‘de açıklanmıştır.

Finansal tabloların TMS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir.

Faaliyetlerin mevsimsel değişimi

Şirket’in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel 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 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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 Cari dönem muhasebe politikalarındaki değişiklikler

2.3.1 TFRS 9 finansal araçlar'ın ilk defa uygulanması

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'u uygulamakta olup, TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmemiş ve standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki, önemsiz seviyede olduğu için, kaydedilmemiştir.

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Cari dönem muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

• Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

• Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

• Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

• Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

| | |
|--|---|
| GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. |
| İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. |
| GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır. |
| GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar. |

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Cari dönemdeki muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9’un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (“BKZ”) modeli TMS 39’daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ’ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ’ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ’lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ’leri seçmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Cari dönemdeki muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

BKZ’lerin ölçümü

BKZ’ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ’ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları

Aşağıdaki analiz, TFRS 9’un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ’lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ’lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

2.3.2 TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ın ilk defa uygulanması

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 15’i uygulamaktadır ve TFRS 15’in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Satış gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

-Faiz gelirleri: Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler “Finansal Gelirler”, Müşterilerden alınan faizler ise “Satış Gelirleri” içinde gösterilmektedir.

Söz konusu gelirler iç verim oranı yöntemiyle tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, diğer faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

-Komisyon gelirleri: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmeye birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan 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 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

| | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|-----------------|----------------|
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 302.878 | 614.948 |
| Vadesiz banka mevduatı | 2.693 | 3.894 |
| Beklenen kredi zararları (-) | - | - |
| Toplam | 305.571 | 618.842 |
| Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz reeskontu | (232) | (605) |
| Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | 305.339 | 618.237 |

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar

| | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | 5.803.742 | 5.138.581 |
| Toplam | 5.803.742 | 5.138.581 |

| | | 30 Haziran 2018 | |
|--|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | Maliyet | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri |
| Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*) | 5.602.497 | 5.803.742 | 5.803.742 |
| Toplam | 5.602.497 | 5.803.742 | 5.803.742 |

(*) Şirket'in sahip olduğu 5.155.176 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş. şirketine aittir.

| | | 31 Aralık 2017 | |
|--|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | Maliyet | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri |
| Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*) | 5.000.000 | 5.138.581 | 5.138.581 |
| Toplam | 5.000.000 | 5.138.581 | 5.138.581 |

(*) Şirket'in sahip olduğu 5.138.581 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş. şirketine aittir.

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19 numaralı notta açıklanmıştır.

5. Ticari alacak ve borçlar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ticari alacağı 221.210 TL (31 Aralık 2017: 131.584 TL) olup, 145.784 TL (31 Aralık 2017: 107.407 TL) tutarındaki alacağı Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den, 75.426 TL (31 Aralık 2017: 24.177 TL) tutarındaki alacağı ise Emeklilik Yatırım Fonlarına yaptığı portföy yöneticiliğinden kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla beklenen kredi zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ticari borçlar 12.928 TL olup, 1.858 TL Oyak Yatırım Menkul Değer A.Ş.'ye giderler (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) ve geri kalan 11.070 TL Hayat ve Sağlık Sigortası ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş Yönetim Ücreti Paylaşımı giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017:1.599 TL).

6. Peşin ödenen giderler

| | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Harçlar ve üyelik aidatları | 31.379 | - |
| Sigorta giderleri | 17.148 | 3.792 |
| Danışmanlık ve denetim gideri | 9.440 | - |
| Diğer | 32.272 | - |
| Toplam | 90.239 | 3.792 |

7. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 20.776 | 15.435 |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 22.302 | 18.263 |
| Toplam | 43.078 | 33.698 |

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. Koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla verilen teminat mektupları tutarı 66.600 TL'dir. (31 Aralık 2017: 66.600).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyü üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

9. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar net defter değeri 6.003 TL'dir (31 Aralık 2017: 7.152 TL).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar cari dönem amortisman gideri 1.149 TL'dir (30 Haziran 2017: 535 TL).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlık alımı ve satışı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 6.137 TL maddi duran varlık alımı).

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

| | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------|-----------------|----------------|
| İzin karşılığı | 91.408 | 60.117 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 46.187 | 37.207 |
| Toplam | 137.595 | 97.324 |

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

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, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

11. Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 18.660 TL tutarında BSMV, serbest meslek makbuzu stopajı , kira stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 16.940 TL tutarında BSMV, serbest meslek makbuzu stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır).

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Özkaynaklar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar | Pay oranı (%) | 30 Haziran 2018 | Pay oranı (%) | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 100,00 | 6.750.000 | 100,00 | 6.750.000 |
| Toplam | 100,00 | 6.750.000 | 100,00 | 6.750.000 |

Şirket'in sermayesi 6.750.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 6.750.000 adet hisseye ayrılmıştır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

Şirket, 29 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2017 yılı karı olan 123.583 TL'nin geçmiş yıl zararlarına transferine karar vermiştir.

13. Hasılat ve satışların maliyeti

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Hasılat | 3.352.916 | 24.612 | 71.004.923 | 10.592.180 |
| Portföy yönetim komisyonları | 1.120.262 | 638.701 | 460.138 | 268.660 |
| Satışların maliyeti | (3.199.494) | - | (70.884.595) | (10.502.754) |
| Toplam | 1.273.684 | 663.313 | 580.466 | 358.086 |

14. Genel yönetim giderleri ve Pazarlama giderleri

Genel yönetim giderleri

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Personel ücret ve giderleri | 720.034 | 298.606 | 352.132 | 221.399 |
| Vergi, resim ve harç giderleri | 89.811 | 47.624 | 57.678 | 30.269 |
| Bilgi işlem giderleri | 82.873 | 43.866 | 78.157 | 41.520 |
| Danışmanlık giderleri | 53.027 | 30.398 | 17.571 | 14.090 |
| Haberleşme giderleri | 36.634 | 18.492 | 37.012 | 16.566 |
| İzin karşılığı | 31.291 | 5.346 | 12.578 | 3.196 |
| Komisyon ve diğer hizmet giderleri | 17.925 | 9.369 | 21.213 | 7.986 |
| Kira giderleri | 14.400 | 7.320 | 40.974 | 20.081 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 8.980 | 4.261 | 27.705 | 2.691 |
| Üyelik aidat, gider ve katkı payları | 7.953 | 5.107 | 15.790 | 10.199 |
| Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri | 5.422 | 1.574 | 590 | 473 |
| Eğitim ve seminer giderleri | 1.800 | 1.800 | 200 | - |
| Amortisman ve itfa giderleri | 1.149 | 574 | 5.258 | 2.163 |
| Diğer | 30.169 | 18.541 | 16.266 | 14.802 |
| Toplam | 1.101.468 | 492.878 | 683.124 | 385.435 |

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri (devamı)

Pazarlama giderleri

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Aracılık saklama komisyon gideri | (19.947) | (14.281) | (20.915) | (12.983) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | (3.351) | (2.301) | (6.673) | (4.336) |
| ÖST ve hisse komisyon gideri | - | - | (1) | - |
| Toplam | (23.298) | (16.582) | (27.589) | (17.319) |

15. Finansal gelirler

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 |
|---|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Ters Repo, Özel kesim tahvil senet ve bono faiz gelirleri | 322.693 | 214.146 | 42.846 | - |
| Banka Mevduat faiz geliri | - | - | 5.497 | 5.497 |
| Toplam | 322.693 | 214.146 | 48.343 | 5.497 |

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 |
|---------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Diğer (*) | 5 | 2 | 6.612 | 2.019 |
| Toplam | 5 | 2 | 6.612 | 2.019 |

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla diğer gelir kalemi 5 TL'lik küsurat gelirlerinden oluşmaktadır (30 Haziran 2017: 6.612 TL olup, 5.117 TL' si sözleşme kapsamında T.Garanti Bankası ile yapılan maaş anlaşması gereği elde edilen gelirden oluşmaktadır).

17. 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:

| | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|------------------------|-----------------------|
| Ticari Alacaklar | | |
| Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak) (Not 5) | 110.264 | 72.309 |
| Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Ortak) (Not 5) | 35.520 | 35.098 |
| Toplam | 145.784 | 107.407 |
| Finansal Yatırımlar | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
| Orfin Finansman A.Ş. | 5.155.176 | 5.138.581 |
| Toplam | 5.155.176 | 5.138.581 |
| Ticari borçlar | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 1.858 | - |
| Toplam | 1.858 | - |

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 | 1 Ocak- 30 Haziran 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Hasılat | | |
| <i>Portföy yönetim ücreti</i> | | |
| Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları | 890.925 | 128.537 |
| Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 203.670 | 331.601 |
| Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Performans Komisyonu | 25.667 | - |
| Toplam | 1.120.262 | 460.138 |

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdürden oluşmaktadır, sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2018 | 1 Nisan - 30 Haziran 2018 | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 369.129 | 119.591 | 114.716 | 91.678 |
| Toplam | 369.129 | 119.591 | 114.716 | 91.678 |

18. Vergi varlık ve yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi tutarı kurumlar vergisi karşılığı tutarından mahsup edilerek aşağıda gösterilmiştir:

| | 30 Haziran 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|-----------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı | - | - |
| Peşin ödenen kurumlar vergisi | 10.670 | 8.162 |
| Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar | 10.670 | 8.162 |

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemlere ait vergi gelirinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2018 | 30 Haziran 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi geliri | | |
| - Ertelenmiş vergi geliri | 7.670 | 814 |
| Dönem vergi geliri | 7.670 | 814 |

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %22'dir (2017 - %20). 5 Aralık 2017'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. Vergi varlık ve yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil) (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanacaktır. 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 varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında raporlama dönemi sonu itibarıyla yasallaşmış vergi oranı olan %22 kullanılmıştır (2017 – %20).

| | 30 Haziran 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|---|-----------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|
| | Geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü | Geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları | 1.172 | (258) | 1.172 | (258) |
| Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri | | (258) | | (258) |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | | | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | (46.187) | 9.237 | (37.207) | 7.441 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | (91.408) | 20.110 | (60.117) | 13.226 |
| Diğer | (21.617) | 4.756 | (26.210) | 5.766 |
| Toplam ertelenmiş vergi varlıkları | | 34.103 | | 26.433 |
| Net ertelenmiş vergi varlıkları | | 33.845 | | 26.175 |
| | | 30 Haziran 2018 | | 31 Aralık 2017 |
| Dönem başı | | 26.175 | | 16.755 |
| Kar veya zararda muhasebeleştirilen | | 7.670 | | 9.420 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | | 33.845 | | 26.175 |

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye riski yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir. Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 5.000.000 TL'dir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirilerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri | Alacaklar | | | | | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|----------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Ters Repo | Bankalardaki Mevduat | Finansal Yatırımlar |
| 30 Haziran 2018 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 145.784 | 75.426 | - | - | 302.878 | 2.693 | 5.803.742 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 145.784 | 75.426 | - | - | 302.878 | 2.693 | 5.803.742 |
| 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.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri | Alacaklar | | | | | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|----------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Ters Repo | Bankalardaki Mevduat | Finansal Yatırımlar |
| 31 Aralık 2017 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 107.407 | 24.177 | - | - | 614.948 | 3.894 | 5.138.581 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 107.407 | 24.177 | - | - | 614.948 | 3.894 | 5.138.581 |
| 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.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli seviyede değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar; Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler; Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yapılan analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda bu risk 64.217 TL dir (31 Aralık 2017: 80.594 TL).

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özsermaye ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

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.

30 Haziran 2018

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca | 3 aydan kısa (I) | 3 ay - 1 yıl arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| | | nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | 12.928 | 12.928 | 12.928 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 18.660 | 18.660 | 18.660 | - | - | - |
| Toplam | 31.588 | 31.588 | 31.588 | - | - | - |

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2017

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa (I) | 3 ay - 1 yıl arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---------------------------|---------------|--|------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| | | (I+II+III+IV) | | | | |
| Ticari borçlar | 1.599 | 1.599 | 1.599 | | | |
| Diğer borçlar | 16.940 | 16.940 | 16.940 | - | - | - |
| Toplam | 18.539 | 18.539 | 18.539 | - | - | - |

Beklenen vadeler, sözleşme vadelerinden farklı olmadığı için ayrıca bir tablo verilmemiştir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dövizde dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

20. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

Finansal araçlar kategorileri

| 30 Haziran 2018 | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|---------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 305.571 | 305.571 |
| Finansal yatırımlar | 5.803.742 | 5.803.742 |
| Ticari alacaklar | 221.210 | 221.210 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Ticari borçlar | 12.928 | 12.928 |
| Diğer borçlar | 18.660 | 18.660 |
| 31 Aralık 2017 | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
| Finansal varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 618.842 | 618.842 |
| Finansal yatırımlar | 5.138.581 | 5.138.581 |
| Ticari alacaklar | 131.584 | 131.584 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Ticari borçlar | 1.599 | 1.599 |
| Diğer borçlar | 16.940 | 16.940 |

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

- Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri
Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2018 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | |
| Sabit getirili menkul kıymetler | 5.803.742 | - | - |
| Toplam varlıklar | 5.803.742 | - | - |
| 31 Aralık 2017 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | |
| Sabit getirili menkul kıymetler | 5.138.581 | - | - |
| Toplam varlıklar | 5.138.581 | - | - |

21. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.