

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

1 Şubat 2018

*Bu rapor, 4 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
23 sayfa 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

Bağımsız Denetçi Raporu

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 30 Ocak 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK 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.

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



Funda Aslanoğlu, ŞMMM
Sorumlu Denetçi

1 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Özkaynak değişim tablosu	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 22

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
		5.901.648	3.423.973
Nakit ve nakit benzerleri	3	618.842	1.359.104
Finansal yatırımlar	4	5.138.581	1.275.534
Ticari alacaklar	5	131.584	763.927
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,18	107.407	762.395
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	24.177	1.532
Peşin ödenmiş giderler	6	3.792	2.202
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	19	8.162	22.533
Diğer dönen varlıklar		687	673
Duran varlıklar			
		33.327	26.354
Maddi duran varlıklar	9	7.152	2.495
Maddi olmayan duran varlıklar	10	-	7.104
Ertelenmiş vergi varlığı	19	26.175	16.755
Toplam varlıklar			
		5.934.975	3.450.327
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
		78.447	251.818
Ticari borçlar	5	1.599	-
Diğer borçlar	12	16.940	127.126
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	33.698	96.346
Kısa vadeli karşılıklar		26.210	28.346
Uzun vadeli yükümlülükler			
		97.324	62.888
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	97.324	62.888
Özsermaye			
		5.759.204	3.135.621
Ödenmiş sermaye	13	6.750.000	4.250.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(1.114.379)	(1.155.133)
Net dönem karı veya zararı		123.583	40.754
Toplam kaynaklar			
		5.934.975	3.450.327

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	14	1.439.259	1.643.338
Brüt kar		1.439.259	1.643.338
Genel yönetim giderleri	15	(1.497.849)	(1.665.218)
Pazarlama giderleri	15	(68.828)	(53.687)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	7.156	400
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(550)	-
Esas faaliyet zararı		(120.812)	(75.167)
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet zararı		(120.812)	(75.167)
Finansal gelirler	16	234.975	115.806
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		114.163	40.639
Ertelenmiş vergi geliri	19	9.420	115
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		123.583	40.754
Dönem karı		123.583	40.754
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		123.583	40.754

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait
öz kaynak değişim tablosu**

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

Notlar	Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Geçmiş Yıllar zararı	Net Dönem Karı/zararı	Özkaynak Toplamı
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla	4.250.000	(809.873)	(345.260)	3.094.867
Transferler	-	(345.260)	345.260	-
Net dönem karı	-	-	40.754	40.754
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	40.754	40.754
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	4.250.000	(1.155.133)	40.754	3.135.621
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla	4.250.000	(1.155.133)	40.754	3.135.621
Transferler	-	40.754	(40.754)	-
Sermaye artırımını	13	2.500.000	-	2.500.00
Net dönem karı	-	-	123.583	123.583
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	123.583	5.759.204
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla	6.750.000	(1.114.379)	123.583	5.759.204

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait
nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2016
	Notlar		
Dönem karı		123.583	40.754
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9,10	8.584	14.943
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	34.436	(30.332)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	(234.975)	(115.806)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler		(9.420)	(115)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	4	(3.863.047)	1.622.377
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5	632.342	(705.458)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		654.987	(703.926)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(22.645)	(1.532)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		22.519	5.279
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	6	(1.590)	103.458
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	5	1.599	(2.556)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(174.410)	178.314
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(174.410)	178.314
Ödenen vergi	19	(8.162)	(22.533)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(3.468.541)	1.088.325
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışı		(6.137)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	13	(6.137)	-
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Sermaye artırımını		2.500.000	-
Alınan faiz		234.369	115.214
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		2.734.369	115.214
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(740.309)	1.203.539
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	1.358.546	155.007
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	618.237	1.358.546

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 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 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, 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 5’dir (31 Aralık 2016: 4). 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:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Şubat 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurumlarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Finansal tabloların hazırlanış temelleri ve belirli muhasebe politikalar

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 TL olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle 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 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayırıştırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 15'i uygulaması durumunda yukarı belirtilen işlemler ile ilgili ilk değerlendirmelerini yapmaya devam etmekte olup, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017’de son versiyonu yayımlanan TFRS 9 “*Finansal Araçlar*” Standardı, TMS 39 “*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme*” Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli uygulamasının yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 9’u uygulaması durumunda yukarı belirtilen işlemler ile ilgili değerlendirmelerini yapmaya devam etmekte olup, finansal tabloları üzerindeki etkisi henüz tespit edilmemiştir.

TFRS Yorum 22 - Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

KGK tarafından Aralık 2017’de verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli döviz kurunun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere TFRS Yorum 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. Hangi tarihli döviz kurunun kullanılacağı belirlenmesi bakımından, işlem tarihi peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans bedelinin bulunduğu durumlarda, her bir avans bedeli için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. TFRS Yorum 22, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 22’nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK tarafından Aralık 2017’de hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 “*Hisse Bazlı Ödemeler*” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar vermek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 2 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

KGK tarafından Aralık 2017’de yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna yapılan transferlere ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme, yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir iyileştirme veya geliştirme yapılmadan elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TMS 40’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış (devamı)

TFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için KGK tarafından Aralık 2017'de yayımlanan "TFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulanmalarına izin verilmektedir. TFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler: 2014-2016 Dönemi

TFRS 1 "Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

TFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımlar için TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer yönteminin uygulanmasına imkan tanınması.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. 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. UFRS 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. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

UMSK tarafından 17 Haziran 2017'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 "Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler (devamı)

UFYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFYK 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olduğu payın artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMS 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş ortaklıklarındaki uzun dönemli yatırımlar

UMSK tarafından Ekim 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçülmesinde UFRS 9 uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere UMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, UMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu türden uzun dönemli yatırımların ölçümünde UFRS 9’u uygular. UFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde UMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UMS 28 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters repo işlemlerinden alacaklar	614.948	1.356.972
Vadesiz banka mevduatı	3.894	2.132
Toplam	618.842	1.359.104
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz	(605)	(558)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	618.237	1.358.546

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

4. Finansal yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	5.138.581	1.275.534
Toplam	5.138.581	1.275.534

	31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan 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.

	31 Aralık 2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*)	1.256.853	1.275.534	1.275.534
Toplam	1.256.853	1.275.534	1.275.534

(*) Şirket'in sahip olduğu 1.275.534 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şirketine aittir.

5. Ticari alacak ve borçlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari alacakları 131.584 TL (31 Aralık 2016: 763.927 TL) olup, 107.407 TL (31 Aralık 2016: 762.395 TL) tutarındaki alacağı Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den, 24.177 TL (31 Aralık 2016: 1.532 TL) tutarındaki alacağı ise Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Yatırım Fonlarına yaptığı portföy yöneticiliğinden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari borçları 1.599 TL olup, SMMM ve SPL Lisanslama giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

6. Peşin ödenen giderler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sigorta giderleri	3.792	2.202
Toplam	3.792	2.202

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	15.435	10.998
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	18.263	85.348
Toplam	33.698	96.346

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla verilen teminat mektupları tutarı 66.600 TL'dir (31 Aralık 2016: 66.600 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyü üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

9. Maddi duran varlıklar

	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	5.352	5.352
Alımlar	6.137	6.137
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	11.489	11.489
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(2.857)	(2.857)
Dönem gideri	(1.480)	(1.480)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(4.337)	(4.337)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	7.152	7.152
	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	5.352	5.352
Alımlar	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	5.352	5.352
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(1.787)	(1.787)
Dönem gideri	(1.070)	(1.070)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(2.857)	(2.857)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	2.495	2.495

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Maddi olmayan duran varlıklar

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	49.307	49.307
Alımlar	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	49.307	49.307
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(42.203)	(42.203)
Dönem Gideri	(7.104)	(7.104)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(49.307)	(49.307)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	-	-

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	49.307	49.307
Alımlar	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	49.307	49.307
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(28.330)	(28.330)
Dönem gideri	(13.873)	(13.873)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(42.203)	(42.203)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	7.104	7.104

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	37.207	22.323
İzin karşılığı	60.117	40.565
Toplam	97.324	62.888

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirkete kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Diğer Borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla 16.940 TL tutarında BSMV, Serbest Meslek Makbuzu Stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 127.126 TL tutarında KDV, BSMV ve damga vergisi ve fon işletim giderleri borcu bulunmaktadır).

13. Özkaynaklar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Aralık 2017	Pay oranı (%)	31 Aralık 2016
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	6.750.000	100,00	4.250.000
Toplam	100,00	6.750.000	100,00	4.250.000

Şirket sermayesinin kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 4.250.000 TL'den 6.750.000 TL'ye çıkartılması için 2 Ekim 2017 tarih ve 2017/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı sonrası 6 Ekim 2017 tarihinde sermaye artırımı tutarı olan 2.500.000 TL ortak tarafından avans olarak ödenmiş, avans olarak ödenen tutar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-350-11-E.13415 sayılı yazı onayı ile sermayeye eklenmiş, yine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Ocak 2018 Tarih ve 12233903-350.05-E.51 sayılı yazısı ile sermaye artırımı işlemi tamamlanmıştır.

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 dağıtılabılır 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 dağıtılabılır dönem karının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kar payı dağıtılabılır ve bu durumda dağıtılmayan kar payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

Şirket, 7 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2016 yılı karı olan 40.754 TL'nin geçmiş yıl zararlarına transferine karar vermiştir.

14. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	124.627.661	432.646.492
Portföy yönetim komisyonları	1.188.139	743.744
Satışların maliyeti	(124.376.541)	(431.746.898)
Toplam	1.439.259	1.643.338

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

15. Genel yönetim giderleri ve Pazarlama giderleri

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Personel ücret ve giderleri	(854.132)	(1.076.567)
Bilgi işlem giderleri	(162.565)	(130.071)
Vergi, resim ve harç giderleri	(122.381)	(123.440)
Kira giderleri	(72.465)	(37.821)
Haberleşme giderleri	(66.508)	(52.501)
Danışmanlık giderleri	(67.926)	(66.484)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(39.898)	(99.243)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(34.411)	(40.922)
İzin karşılığı	(19.552)	(12.177)
Amortisman ve itfa giderleri	(8.584)	(14.943)
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	(1.664)	(588)
Eğitim ve seminer giderleri	(470)	(495)
Diğer	(47.293)	(9.966)
Toplam	(1.497.849)	(1.665.218)

Pazarlama giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Aracılık saklama komisyon gideri	(49.346)	(40.879)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(19.481)	(12.216)
ÖST ve hisse komisyon gideri	(1)	(592)
Toplam	(68.828)	(53.687)

16. Finansal gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Özel kesim tahvil senet ve bono faiz gelirleri	227.044	115.806
Banka mevduat faiz geliri	7.931	-
Toplam	234.975	115.806

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Diğer (*)	7.156	400
Toplam	7.156	400

(*) Diğer kaleminin 5.117 TL tutarındaki kısmı banka hizmet alım anlaşması sonucu oluşan gelirden oluşmaktadır.

18. 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 2017	31 Aralık 2016
Ticari Alacaklar		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak) (Not 5)	72,309	37.584
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Ortak) (Not 5)	35.098	16.811
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Ortak) (Not 5)	-	708.000
Toplam	107.407	762.395
Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Orfın Finansman A.Ş.	5.138.581	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1.275.534
Toplam	5.138.581	1.275.534

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	321.494	637.783
Toplam	321.494	637.783
Hasılat	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<i>Portföy yönetim ücreti</i>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	701.659	557.661
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	326.570	186.083
<i>Araştırma ve finansal analiz danışmanlığı komisyonları</i>		
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	600.000
Toplam	1.028.229	1.343.744

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi tutarı kurumlar vergisi karşılığı tutarından mahsup edilerek aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurular vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen kurumlar vergisi	8.162	22.533
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	8.162	22.533

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıllara ait vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi geliri		
- Ertelenmiş vergi geliri	9.420	115
Dönem vergi geliri	9.420	115

Kurumlar vergisi

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2016 - %20). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayımlanan 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 %20 (2016 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın kazançları yasal mevzuata göre kurumlar vergisinden istisnadır.

Türkiye’de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden mali tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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 (2016 – %20).

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	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)	7.458	(1.492)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(258)		(1.492)
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	(37.207)	7.441	(22.323)	4.465
Kullanılmamış izin karşılığı	(60.117)	13.226	(40.565)	8.113
Diğer	(26.210)	5.766	(28.345)	5.669
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları		26.433		18.247
Net ertelenmiş vergi varlıkları		26.175		16.755

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı	16.755	16.640
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	9.420	115
Ertelenmiş vergi varlıkları	26.175	16.755

	31 Aralık 2017	Oran (%)	31 Aralık 2016	Oran (%)
Vergi öncesi kar	114.163		40,639	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(22.833)	(20.00%)	(8.128)	(20.00%)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(7.232)	(6.33%)	(1.646)	(4.05%)
Diğer	39.485	34.59%	9.889	24.33%
Vergi gideri	9.420	8,25%	115	0,28%

20. 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.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri (devamı)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir. Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 3.000.000 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 değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında 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.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi riski (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2016	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	762.395	1.532	-	-	1.356.972	2.132	1.275.534
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	762.395	1.532	-	-	1.356.972	2.132	1.275.534
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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

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.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	1.275.534
Değişken faizli araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	5.138.581	-
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Değişim	%1	(%1)
Vergi öncesi kar etkisi	(77.257)	80.594
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Değişim	%1	(%1)
Vergi öncesi kar etkisi	(12.753)	12.753

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması 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.

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	-	-	-

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2016

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	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	127.126	127.126	127.126	-	-	-
Toplam	127.126	127.126	127.126	-	-	-

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dövizde dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

21. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

Finansal araçlar kategorileri

<u>31 Aralık 2017</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
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
31 Aralık 2016	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.359.104	1.359.104
Finansal yatırımlar	1.275.534	1.275.534
Ticari alacaklar	763.927	763.927
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	127.126	127.126

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21. 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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar Sabit getirili menkul kıymet	5.138.581	-	-
Toplam varlıklar	5.138.581	-	-
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar Sabit getirili menkul kıymet	1.275.534	-	-
Toplam varlıklar	1.275.534	-	-

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların ve parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

22. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.