

**OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE  
SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (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 diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusu olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Diğer Hususlar

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 30 Ocak 2019 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

## **5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'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.

## **6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na 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 tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na 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, sahtekarlık, 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 ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile 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.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hasan Kılıç'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2020

**İçindekiler**

	<b><u>Sayfa</u></b>
Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Özkaynak değişim tablosu	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	5 – 30

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem
	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>11.606.459</b>	<b>7.177.763</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	34.145	657.563
Finansal yatırımlar	4	10.442.062	6.220.409
Ticari alacaklar	5	1.115.908	277.266
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,18	1.052.782	202.588
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	63.126	74.678
Peşin ödenmiş giderler	6	12.693	21.414
Diğer dönen varlıklar		1.651	1.111
<b>Duran varlıklar</b>		<b>69.198</b>	<b>49.301</b>
Maddi duran varlıklar	9	18.620	15.912
Ertelenmiş vergi varlığı	19	50.578	33.389
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>11.675.657</b>	<b>7.227.064</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>945.731</b>	<b>288.836</b>
Ticari borçlar	5	199.203	42.559
- İlişkili taraflara ticari borçlar		2.967	636
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		196.236	41.923
Diğer borçlar	12	60.523	33.941
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	55.071	45.060
Dönem vergi yükümlülüğü	19	419.780	1.521
Kısa vadeli karşılıklar		211.154	165.755
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>218.037</b>	<b>145.109</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	218.037	145.109
<b>Özsermaye</b>		<b>10.511.889</b>	<b>6.793.119</b>
Ödenmiş sermaye	13	6.750.000	6.750.000
Yasal yedekler	13	254	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları		42.865	(990.796)
Net dönem karı		3.718.770	1.033.915
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>11.675.657</b>	<b>7.227.064</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	14	17.415.898	5.669.990
Satışların maliyeti	14	(10.333.048)	(3.199.494)
<b>Brüt kar</b>		<b>7.082.850</b>	<b>2.470.496</b>
Genel yönetim giderleri	15	(3.412.489)	(2.332.683)
Pazarlama giderleri	15	(124.837)	(54.398)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	23.036	7
Esas faaliyetlerden diğer giderler		-	(4)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>3.568.560</b>	<b>83.418</b>
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı</b>		<b>3.568.560</b>	<b>83.418</b>
Finansal gelirler	16	1.198.812	963.189
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>4.767.372</b>	<b>1.046.607</b>
Ertelenmiş vergi geliri	19	17.189	7.214
Dönem vergi gideri		(1.065.791)	(19.906)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>3.718.770</b>	<b>1.033.915</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>3.718.770</b>	<b>1.033.915</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>3.718.770</b>	<b>1.033.915</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiye</b>		<b>6.750.000</b>	-	<b>(1.114.379)</b>	<b>123.583</b>	<b>5.759.204</b>
Transferler		-	-	123.583	(123.583)	-
Net Dönem Karı		-	-	-	1.033.915	1.033.915
<b>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiye</b>	13	<b>6.750.000</b>	-	<b>(990.796)</b>	<b>1.033.915</b>	<b>6.793.119</b>
<b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiye</b>		<b>6.750.000</b>	-	<b>(990.796)</b>	<b>1.033.915</b>	<b>6.793.119</b>
Transferler		-	254	1.033.661	(1.033.915)	-
Net Dönem Karı		-	-	-	3.718.770	3.718.770
<b>31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiye</b>	13	<b>6.750.000</b>	<b>254</b>	<b>42.865</b>	<b>3.718.770</b>	<b>10.511.889</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem
	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<b>Dönem karı</b>		<b>3.718.770</b>	<b>1.033.915</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(1.418.626)</b>	<b>(1.132.345)</b>
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9	6.107	2.614
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	72.928	47.785
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	(1.198.812)	(963.189)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler		(17.189)	(7.214)
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(281.660)	(212.341)
<i>Diğer finansal varlıklar veya yatırımlar değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler</i>		(281.660)	(212.341)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(3.939.993)	(869.487)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(838.642)	(145.682)
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)</i>		(850.194)	(95.181)
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)</i>		11.552	(50.501)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		647.274	26.443
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		8.721	(17.622)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		156.644	40.960
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		500.250	169.428
<i>İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)</i>		500.250	169.428
Ödenen vergi	19	(647.532)	(18.385)
<b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(1.813.134)</b>	<b>(912.775)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışı	9	(8.815)	(11.374)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(8.815)</b>	<b>(11.374)</b>
Alınan faiz		1.198.812	963.189
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>1.198.812</b>	<b>963.189</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)</b>		<b>(623.137)</b>	<b>39.040</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>657.277</b>	<b>618.237</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>34.140</b>	<b>657.277</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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 esas faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 8’dir. (31 Aralık 2018: 8). 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 2019	31 Aralık 2018
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	% 100	% 100
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı

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 Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS, KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların TFRS’lere 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.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 29 Ocak 2020 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu’nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları yayımladıktan sonra değiştirme hakkı bulunmaktadır.

##### 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 gösterilir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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)

##### 2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### 2.1.4 Kullanılan para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır (TL) ve muhasebe kayıtlarını TL olarak tutmaktadır.

##### 2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo 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 tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

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

### 2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### *Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi*

**-Fon yönetim komisyon gelirleri:** Fon yönetim ücreti komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**-Faiz gelirleri:** Faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan faizleri içermektedir.

#### *Finansal araçlar*

##### *-Finansal varlıklar*

Şirket, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Şirket'in kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır.

Şirket finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### *Finansal araçlar (devamı)*

##### *-İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar*

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

##### *-Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### *Finansal araçlar (devamı)*

##### **-Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar**

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### **-Değer Düşüklüğü**

Şirket itfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarına ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmaz.

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Raporlama tarihinde işletme, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

TFRS 9 kapsamında hesaplanan değer düşüklüğünün Şirket'in finansal tablolarına önemli seviyede etkisi bulunmamaktadır.

##### **-Finansal yükümlülükler**

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür. (b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### *Finansal araçlar (devamı)*

##### *-Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması*

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödemesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

##### *Maddi duran varlıklar*

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar 3-15 yıl

##### *-Döşeme ve demirbaşlar*

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

##### *Maddi olmayan duran varlıklar*

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

##### *Raporlama döneminden sonraki olaylar*

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama dönemi sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### ***Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler***

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

##### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

##### ***Cari vergi***

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### ***Ertelenmiş vergi***

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

##### ***Çalışanlara sağlanan faydalar***

Önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler, katkı payının ilişkilendirildiği dönemde giderleştirilir. Sosyal Güvenlik Kurumu’na yapılan ödemeler de önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler gibi değerlendirilir ki; Şirket’in yükümlülükleri, katkı paylı emeklilik planlarındakine benzerlik gösterir. Sosyal Güvenlik Kurumu’na yapılan ödemeler zorunludur. Şirket’in bu ödemeleri yaptıktan sonra, başka bir ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır. Katkı payları hizmetin sağlandığı dönemde çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin giderler olarak kayıtlara alınır.

İzin yükümlülüğü gibi uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar TMS 19 uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmış aktüeryal kazanç ve zararlar düzeltmelerini de içeren yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### *Nakit akış tablosu ve nakit ve nakit benzerleri*

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat, diğer finansal kuruluşlardaki cari hesap niteliğindeki hesaplar ve satın alım tarihinden itibaren orijinal vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip ters repo alacakları ve diğer kısa vadeli yatırımlardır.

#### *Vadeli işlem ve opsiyon piyasası (“VIOP”) işlemleri*

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ‘diğer alacaklar’ hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelir/giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar olarak gösterilmiştir.

#### *Sermaye ve temettüleri*

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

#### a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16

TFRS Yorum 23

TMS 28 (değişiklikler)

TMS 19 (değişiklikler)

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

*Kiralamalar*

*Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*

*İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar*

*Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler*

*TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler*

#### **TFRS 16 Kiralamalar**

##### TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Şirket, TFRS 16 standardını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde finansal tablolara alınan ilk uygulamanın kümülatif etkisini dikkate alarak geriye dönük olarak uygulamıştır.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17’nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

#### **TFRS 16 Kiralamalar (devamı)**

##### Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Şirket, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

##### Kiracı Muhasebesine Etki

##### *Faaliyet kiralamaları*

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- a) İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- b) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- c) Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü* standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi yoktur.

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

##### **a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

#### **TFRS 16 Kiralamalar (devamı)**

##### ***Finansal kiralamalar***

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

##### **Kiraya Veren Muhasebesine Etki**

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmektedir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirmektedir.

#### **TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

#### **TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar**

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

#### **TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)**

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*'a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19'da değişiklik yapmıştır.

#### **2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

*2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler*, TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*'nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 3 (değişiklikler)	<i>İşletme Birleşmeleri</i>
TMS 1 (değişiklikler)	<i>Finansal Tabloların Sunuluşu</i>
TMS 8 (değişiklikler)	<i>Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar</i>

#### **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

#### **TFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri**

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerinin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişikliklerle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

#### **TMS 1 (değişiklikler) Finansal Tabloların Sunuluşu ve TMS 8 (değişiklikler) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı**

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters repo işlemlerinden alacaklar	20.480	652.782
Vadesiz banka mevduatı	13.665	4.781
<b>Toplam</b>	<b>34.145</b>	<b>657.563</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz	(5)	(286)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>34.140</b>	<b>657.277</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

### 4. Finansal yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.442.062	6.220.409
<b>Toplam</b>	<b>10.442.062</b>	<b>6.220.409</b>

	31 Aralık 2019		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*)	6.750.000	6.932.636	6.932.636
Kira Sertifikası	8.068	9.398	9.398
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları	3.402.334	3.500.029	3.500.029
<b>Toplam</b>	<b>10.160.402</b>	<b>10.442.062</b>	<b>10.442.062</b>

(\*) Şirket'in sahip olduğu 6.176.877 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş.ve 755.759 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Hektaş Ticaret T.A.Ş şirketine aittir.

	31 Aralık 2018		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*)	6.000.000	6.211.080	6.211.080
Kira Sertifikası	8.068	9.329	9.329
<b>Toplam</b>	<b>6.008.068</b>	<b>6.220.409</b>	<b>6.220.409</b>

(\*) Şirket'in sahip olduğu 6.211.080 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş. şirketine aittir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 5. Ticari alacak ve borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ticari alacakları 1.115.908 TL (31 Aralık 2018: 277.266 TL) olup, 1.052.782 TL (31 Aralık 2018: 202.588 TL) tutarındaki alacağı Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye, 63.126 TL (31 Aralık 2018: 74.678 TL) tutarındaki alacağı ise Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş ile Aegon Emeklilik Hayat A.Ş. Yatırım Fonlarına yaptığı portföy yöneticiliği alacağından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ticari borçlar 199.203 TL olup, satıcı ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018:42.559 TL).

### 6. Peşin ödenen giderler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sigorta giderleri	4.977	5.164
Kira gideri	7.716	16.250
<b>Toplam</b>	<b>12.693</b>	<b>21.414</b>

### 7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	31.216	21.505
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	23.855	23.555
<b>Toplam</b>	<b>55.071</b>	<b>45.060</b>

### 8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla verilen teminat mektupları tutarı 66.600 TL'dir (31 Aralık 2018: 66.600 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyü üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirketimizin taraf olduğu dava , Şirketimizin kendi borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek, kefalet (TRİK) veya Şirketimiz dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ipotek veya kefalet (TRİK) bulunmamaktadır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. Maddi duran varlıklar

	<b>Demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	<b>22.863</b>	<b>22.863</b>
Alımlar	8.815	8.815
<b>31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi</b>	<b>31.678</b>	<b>31.678</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(6.951)	(6.951)
Dönem gideri	(6.107)	(6.107)
<b>31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi</b>	<b>(13.058)</b>	<b>(13.058)</b>
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>18.620</b>	<b>18.620</b>

	<b>Demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	<b>11.489</b>	<b>11.489</b>
Alımlar	11.374	11.374
<b>31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi</b>	<b>22.863</b>	<b>22.863</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(4.337)	(4.337)
Dönem gideri	(2.614)	(2.614)
<b>31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi</b>	<b>(6.951)</b>	<b>(6.951)</b>
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>15.912</b>	<b>15.912</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. Maddi olmayan duran varlıklar

	Haklar	Toplam
<b><u>Maliyet değeri</u></b>		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	49.307	49.307
Alımlar	-	-
<b>31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi</b>	<b>49.307</b>	<b>49.307</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(49.307)	(49.307)
Dönem Gideri	-	-
<b>31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi</b>	<b>(49.307)</b>	<b>(49.307)</b>
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Haklar	Toplam
<b><u>Maliyet değeri</u></b>		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	49.307	49.307
Alımlar	-	-
<b>31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi</b>	<b>49.307</b>	<b>49.307</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(49.307)	(49.307)
Dönem Gideri	-	-
<b>31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi</b>	<b>(49.307)</b>	<b>(49.307)</b>
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	69.336	48.921
İzin karşılığı	148.701	96.188
<b>Toplam</b>	<b>218.037</b>	<b>145.109</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak 31 Aralık 2018</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	48.921	37.207
Hizmet maliyeti	10.628	5.378
Faiz maliyeti	9.787	6.336
<b>31 Aralık itibarıyla karşılık</b>	<b>69.336</b>	<b>48.921</b>

#### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.730,15 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

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 2019 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. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %8,20 enflasyon ve %12,50 iskonto oranı varsayımlarına göre hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %11,30 ve %16,50).

#### *İzin karşılığı*

İzin karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak 31 Aralık 2018</b>
1 Ocak itibarıyla karşılık	96.188	60.117
Dönem gideri	52.513	36.071
<b>31 Aralık itibarıyla karşılık</b>	<b>148.701</b>	<b>96.188</b>

### 12. Diğer Borçlar

Şirket'in, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 60.523 TL tutarında BSMV, serbest meslek makbuzu stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 33.941 TL tutarında KDV, BSMV ve damga vergisi ve fon işletim giderleri borcu bulunmaktadır).



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. Özkaynaklar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Aralık 2019	Pay oranı (%)	31 Aralık 2018
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	6.750.000	100,00	6.750.000
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>6.750.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.750.000</b>

Şirket'in sermayesi 6.750.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 6.750.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPK") hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Ağustos 2014 tarih ve 12233903.335.05-773-8309 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olup, mevcut nominal sermayesi beheri 1 TL nominal değerde 6.750.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in imtiyazlı pay seneti bulunmamaktadır.

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtım dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Birinci tertip genel kanuni yedek akçe	254	-
<b>Toplam</b>	<b>254</b>	<b>-</b>

TTK'nın 519 uncu maddesi uyarınca, yıllık ticari karın %5'i çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe; pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u ise ikinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı çıkarılmış sermayesinin %2,10'u oranında olup, ikinci tertip genel kanuni yedek akçe için herhangi bir sınır bulunmamaktadır.

Söz konusu yedek akçeler Şirket'in çıkarılmış sermayesinin yarısını aşmadığı sürece, sadece zararların kapatılmasında, olumsuz ekonomik koşullarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

#### Geçmiş yıllar karları/zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemden netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemden gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	42.865	(990.796)
<b>Toplam</b>	<b>42.865</b>	<b>(990.796)</b>

#### Net dönem karı/zararı

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 3.718.770 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Aralık 2018 : 1.033.915 TL). Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre tuttuğu yasal defterlerindeki net dönem karı ise 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 3.700.465 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.023.225 TL).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 14. Hasılat ve satışların maliyeti

#### Hasılat

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Hasılat	10.882.470	3.364.062
Portföy yönetim komisyonları	6.533.428	2.305.928
Satışların maliyeti	(10.333.048)	(3.199.494)
<b>Toplam</b>	<b>7.082.850</b>	<b>2.470.496</b>

### 15. Genel yönetim giderleri ve Pazarlama giderleri

#### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Personel ücret ve giderleri	(2.039.558)	(1.535.853)
Vergi, resim ve harç giderleri	(547.241)	(201.361)
Bilgi işlem giderleri	(222.805)	(189.945)
Danışmanlık giderleri	(198.414)	(134.832)
Haberleşme giderleri	(125.128)	(80.350)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(99.151)	(42.087)
İzin karşılığı	(52.513)	(36.071)
Kira giderleri	(34.605)	(29.999)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(32.603)	(27.857)
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	(10.353)	(11.596)
Eğitim ve seminer giderleri	(9.614)	(8.441)
Amortisman ve itfa giderleri	(6.107)	(2.614)
Diğer	(34.397)	(31.677)
<b>Toplam</b>	<b>(3.412.489)</b>	<b>(2.332.683)</b>

### 15. Genel yönetim giderleri ve Pazarlama giderleri (devamı)

#### Pazarlama giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Aracılık saklama komisyon gideri	(117.580)	(44.144)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(7.257)	(10.254)
<b>Toplam</b>	<b>(124.837)</b>	<b>(54.398)</b>

### 16. Finansal gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Özel kesim tahvil senet ve bono faiz gelirleri	1.198.812	963.189
<b>Toplam</b>	<b>1.198.812</b>	<b>963.189</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 17. Esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Diğer (*)	23.036	7
<b>Toplam</b>	<b>23.036</b>	<b>7</b>

(\*) Diğer kaleminin 23.034 TL tutarındaki kısmı banka hizmet alım anlaşması sonucu oluşan gelirden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Diğer kaleminin tamamı küsurat yuvarlamaları gelirden oluşmaktadır)

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Diğer	-	4
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

### 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 2019	31 Aralık 2018
<b>Ticari Alacaklar</b>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Not 5)	1.004.578	162.964
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Not 5)	48.204	39.624
<b>Toplam</b>	<b>1.052.782</b>	<b>202.588</b>

### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağladığı menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	648.890	609.041
<b>Toplam</b>	<b>648.890</b>	<b>609.041</b>

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<b>Hasılat</b>		
<i>Portföy yönetim ücreti</i>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	5.281.144	1.150.841
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş	492.091	417.504
<b>Toplam</b>	<b>5.773.235</b>	<b>1.568.345</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi tutarı kurumlar vergisi karşılığı tutarından mahsup edilerek aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.065.791)	(19.906)
Peşin ödenen kurumlar vergisi	646.011	18.385
<b>Cari dönem vergisi ile ilgili yükümlülükler</b>	<b>(419.780)</b>	<b>(1.521)</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıllara ait vergi gelir / giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi geliri</b>		
- Ertelenmiş vergi geliri	17.189	7.214
- Cari dönem vergi gideri	(1.065.791)	(19.906)
<b>Dönem vergi gideri</b>	<b>(1.048.602)</b>	<b>(12.692)</b>

#### *Kurumlar vergisi*

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

Şirket, Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %22’dir (2018 - %22). 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 (2018 - %22) 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 %50’si 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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanacaktır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

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

##### Ertelemiş 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. Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında raporlama dönemi sonu itibarıyla yasallaşmış vergi oranı olan %22-20 kullanılmıştır (2018 – %22-20).

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Geçici farklar	Ertelemiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelemiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
<b>Ertelemiş vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	12.985	(2.856)	21.177	(1.022)
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		<b>(2.856)</b>		<b>(1.022)</b>
<b>Ertelemiş vergi varlıkları</b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	(69.336)	13.867	(48.921)	9.784
Kullanılmamış izin karşılığı	(148.701)	32.715	(96.188)	21.161
Diğer	(31.154)	6.854	(15.756)	3.466
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>53.436</b>		<b>34.411</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>50.578</b>		<b>33.389</b>

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı	33.389	26.175
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	17.189	7.214
<b>Ertelemiş vergi varlıkları</b>	<b>50.578</b>	<b>33.389</b>

	31 Aralık 2019	Oran	31 Aralık 2018	Oran
Vergi öncesi kar	4.767.372		1.046.607	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(1.048.822)	(%22,00)	(230.254)	(%22,00)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan önceki dönem mali zararı	-	-	220.718	%21,09
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(17.214)	(%0,36)	(11.135)	(%1,06)
Diğer	17.434	%0,36	7.979	(%0,76)
<b>Vergi gideri</b>	<b>(1.048.602)</b>	<b>(%22,00)</b>	<b>(12.692)</b>	<b>(%1,21)</b>

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### **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.

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir. Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 6.000.000 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 değerlendirerek 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.052.782	63.126	-	-	20.480	13.665	10.442.062
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.052.782	63.126	-	-	20.480	13.665	10.442.062
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 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
<b>31 Aralık 2018</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	202.588	74.678	-	-	652.782	4.781	6.220.409
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	202.588	74.678	-	-	652.782	4.781	6.220.409
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 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.398	9.329
<b>Değişken faizli araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	6.932.636	6.211.080
	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2019</b>
Değişim	%1	(%1)
Vergi öncesi kar etkisi	(55.268)	53.245
	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2018</b>
Değişim	%1	(%1)
Vergi öncesi kar etkisi	(85.504)	88.335

##### Fiyat riski

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı yatırım fonlarındaki paylar kar payı ve faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL faiz ve kar payı oranlarında %1 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 3.500.029 TL tutarındaki yatırım fonlarındaki payların gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Şirket'in net dönem karında 35.000 TL tutarında azalış veya 35.000 TL tutarında artış oluşmaktadır ( 31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

##### 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, varlıklarını 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 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	199.203	199.203	199.203	-	-	-
Diğer borçlar	60.523	60.523	60.526	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>259.726</b>	<b>259.726</b>	<b>259.726</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	42.559	42.559	42.559			
Diğer borçlar	33.941	33.941	33.941	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>76.500</b>	<b>76.500</b>	<b>76.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla dövize dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

### 21. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

#### Finansal araçlar kategorileri

<u>31 Aralık 2019</u>	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	34.145	34.145
Finansal yatırımlar	10.442.062	10.442.062
Ticari alacaklar	1.115.908	1.115.908
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	199.203	199.203
Diğer borçlar	60.523	60.523
<b>31 Aralık 2018</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	657.563	657.563
Finansal yatırımlar	6.220.409	6.220.409
Ticari alacaklar	277.266	277.266
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	42.559	42.559
Diğer borçlar	33.941	33.941

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket’in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Özel sektör tahvili	10.442.062	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>10.442.062</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2018</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Özel sektör tahvili	6.220.409	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>6.220.409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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.