

**OYAK PORTFÖY  
YÖNETİMİ A.Ş.**

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI DENETİM RAPORU

31 Temmuz 2017

*Bu rapor, 2 sayfa sınırlı denetim raporu ve 17 sayfa ara dönem özet finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

## Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### *Giriş*

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

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

### *Sonuç*

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

### *Diğer Husus*

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi ve 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 30 Ocak 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 1 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve sonuç bildirmiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM  
*Sorumlu Denetçi*

31 Temmuz 2017  
İstanbul, Türkiye

**İçindekiler**

	<b><u>Sayfa</u></b>
Ara dönem özet finansal durum tablosu	1
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Ara dönem özet özkaynak değişim tablosu	3
Ara dönem özet nakit akış tablosu	4
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 17

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.****30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet****finansal durum tablosu**

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

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>3.193.249</b>	<b>3.423.973</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	264.622	1.359.104
Finansal yatırımlar	4	2.745.444	1.275.534
Ticari alacaklar	5	102.282	763.927
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	17	98.706	762.395
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		3.576	1.532
Peşin ödenmiş giderler	6	75.976	2.202
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		4.238	22.533
Diğer dönen varlıklar		687	673
<b>Duran varlıklar</b>		<b>21.910</b>	<b>26.354</b>
Maddi duran varlıklar	9	1.960	2.495
Maddi olmayan duran varlıklar	9	2.381	7.104
Ertelenmiş vergi varlığı		17.569	16.755
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>3.215.159</b>	<b>3.450.327</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>73.168</b>	<b>251.818</b>
Ticari borçlar	5	20.524	-
Diğer borçlar	11	12.405	127.126
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	30.505	96.346
Kısa vadeli karşılıklar		9.734	28.346
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>80.848</b>	<b>62.888</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	80.848	62.888
<b>Özsermaye</b>		<b>3.061.143</b>	<b>3.135.621</b>
Ödenmiş sermaye	12	4.250.000	4.250.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(1.114.379)	(1.155.133)
Net dönem karı veya zararı		(74.478)	40.754
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>3.215.159</b>	<b>3.450.327</b>

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
		1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
	Notlar				
Hasılat	13	71.465.061	10.860.840	237.823.024	127.969.420
Satışların maliyeti (-)	13	(70.884.595)	(10.502.754)	(237.194.557)	(127.712.880)
<b>Brüt kar</b>		<b>580.466</b>	<b>358.086</b>	<b>628.467</b>	<b>256.540</b>
Genel yönetim giderleri (-)	14	(683.124)	(385.435)	(763.083)	(389.145)
Pazarlama giderleri (-)	14	(27.589)	(17.319)	(23.288)	(12.704)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	6.612	2.019	-	-
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(123.635)</b>	<b>(42.649)</b>	<b>(157.904)</b>	<b>(145.309)</b>
Finansman gelirleri	15	48.343	5.497	32.999	25.562
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı</b>		<b>(75.292)</b>	<b>(37.152)</b>	<b>(124.905)</b>	<b>(119.747)</b>
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		814	(1.128)	7.161	5.849
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem zararı</b>		<b>(74.478)</b>	<b>(38.280)</b>	<b>(117.744)</b>	<b>(113.898)</b>
<b>Dönem zararı</b>		<b>(74.478)</b>	<b>(38.280)</b>	<b>(117.744)</b>	<b>(113.898)</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gider</b>		<b>(74.478)</b>	<b>(38.280)</b>	<b>(117.744)</b>	<b>(113.898)</b>

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

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet özkaynak değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

	<b>Birikmiş Karlar</b>			
	<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>Geçmiş Yıllar zararı</b>	<b>Net Dönem Karı/zararı</b>	<b>Özkaynak Toplamı</b>
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(809.872)</b>	<b>(345.260)</b>	<b>3.094.868</b>
Dönem zararının transferi	-	(345.260)	345.260	-
Net dönem zararı	-	-	(117.744)	(117.744)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	<b>(117.744)</b>	<b>(117.744)</b>
<b>30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(1.155.132)</b>	<b>(117.744)</b>	<b>2.977.124</b>
<b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(1.155.133)</b>	<b>40.754</b>	<b>3.135.621</b>
Dönem karının transferi	-	40.754	(40.754)	-
Net dönem zararı	-	-	(74.478)	(74.478)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	<b>(74.478)</b>	<b>(74.478)</b>
<b>30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(1.114.379)</b>	<b>(74.478)</b>	<b>3.061.143</b>

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet nakit akış tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak 30 Haziran 2016
<b>Dönem zararı</b>		<b>(74.478)</b>	<b>(117.744)</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler		5.258	8.752
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	17.960	28.954
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	(48.343)	(32.999)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		(814)	(7.161)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	4	(1.469.912)	1.493.995
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	5	661.645	(12.976)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		22.520	5.278
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	6	(73.774)	8.620
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	5	20.524	20.835
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(199.173)	(5.311)
Ödenen vergi		(4.238)	(13.584)
<b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>(1.142.825)</b>	<b>1.376.659</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Alınan faiz		48.655	32.999
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>48.655</b>	<b>32.999</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)		(1.094.170)	1.409.658
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>1.358.546</b>	<b>155.041</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>264.376</b>	<b>1.564.699</b>

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



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 30 Haziran 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 Oyak Yardımlaşma Kurumu’dur.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%100	%100
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

#### **Finansal tabloların onaylanması:**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 31 Temmuz 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurumlarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Şirket, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarında cari dönemde değişiklik olmamıştır.

Finansal tabloların TMS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

#### **Faaliyetlerin mevsimsel değişimi**

Şirket’in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

##### 2.1.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (Devamı)

#### 2.2 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki özet 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.

#### 2.3 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

##### 2017 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, ilgili dönem itibarıyla geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

##### 30 Haziran 2017 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

#### TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Standardın, Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ters repo işlemlerinden alacaklar	52.249	1.356.972
Vadeli mevduat (**)	204.709	-
Diğer (*)	7.664	2.132
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz	(246)	(558)
<b>Toplam</b>	<b>264.376</b>	<b>1.358.546</b>

(\*) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla diğer hesabındaki bakiyesinin 6.966 TL lik kısmı, Şirket'in Türkiye Garanti Bankası vadesiz hesap bakiyesinden, 608 TL lik kısmı Şirket'in İngbank A.Ş vadesiz hesap bakiyesinden, 90 TL lik kısmı ise Takasbank cari hesabından oluşmaktadır.

(\*\*) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla vadeli hesap bakiyesinin 204.709 TL lik kısmı Şirket'in 31 Temmuz 2017 vadeli ve % 14,5 faizli vadeli mevduat bakiyesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 4. Finansal yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.745.444	1.275.534
<b>Toplam</b>	<b>2.745.444</b>	<b>1.275.534</b>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	30 Haziran 2017	
		Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	2.641.547	2.745.444	2.745.444
<b>Toplam</b>	<b>2.641.547</b>	<b>2.745.444</b>	<b>2.745.444</b>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	31 Aralık 2016	
		Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	1.256.853	1.275.534	1.275.534
<b>Toplam</b>	<b>1.256.853</b>	<b>1.275.534</b>	<b>1.275.534</b>

30 Haziran 2017 tarihinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan özel sektör tahvillerinin yıllık faiz oranları %12,49 ile %13,90 arasındadır (31 Aralık 2016:%14,23).

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 18 numaralı notta açıklanmıştır.

#### 5. Ticari alacak ve borçlar

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ticari alacakları 102.282 TL olup, 98.706 TL tutarındaki alacağı Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den yaptığı portföy yöneticiliğinden kaynaklanmaktadır (Not 17) (31 Aralık 2016: 762.395 TL).

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ticari borçlar 20.524 TL olup, çeşitli bilgi işlem ve ve fiyat ekranları giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: bulunmamaktadır).

#### 6. Peşin ödenen giderler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Harçlar ve üyelik aidatları	39.855	-
Sigorta giderleri	19.662	2.202
Diğer	16.459	-
<b>Toplam</b>	<b>75.976</b>	<b>2.202</b>

#### 7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	15.435	10.998
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	15.070	85.348
<b>Toplam</b>	<b>30.505</b>	<b>96.346</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

30 Haziran 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 ve maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar net defter değeri 1.960 TL'dir. (31 Aralık 2016: 2.495 TL) ve maddi olmayan duran varlıklar net defter değeri 2.381 TL'dir (31 Aralık 2016: 7.104 TL).

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar cari yıl amortisman gideri 535 TL'dir. (30 Haziran 2016: 535 TL) ve maddi olmayan duran varlıklar cari yıl amortisman gideri 4.723 TL'dir. (30 Haziran 2016: 8.218 TL).

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı ve satışı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır.)

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	27.705	22.323
İzin karşılığı	53.143	40.565
<b>Toplam</b>	<b>80.848</b>	<b>62.888</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.426,16 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, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,30 enflasyon ve %10,40 iskonto oranı varsayımlarına göre hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirkete kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

#### 11. Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2017 itibarıyla 12.405 TL tutarında KDV, BSMV, damga vergisi ve fon işletim giderleri borcu bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: 127.126 TL tutarında KDV, BSMV ve damga vergisi borcu bulunmaktadır)

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 12. Özkaynaklar

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	30 Haziran 2017	Pay oranı (%)	31 Aralık 2016
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	4.250.000	100,00	4.250.000
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>4.250.000</b>	<b>100,00</b>	<b>4.250.000</b>

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

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

#### 13. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Hasılat	71.004.923	10.592.180	237.437.310	127.767.193
Portföy yönetim komisyonları	460.138	268.660	385.714	202.227
Satışların maliyeti	(70.884.595)	(10.502.754)	(237.194.557)	(127.712.880)
<b>Toplam</b>	<b>580.466</b>	<b>358.086</b>	<b>628.467</b>	<b>256.540</b>

#### 14. Pazarlama giderleri

##### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Personel ücret ve giderleri	(379.837)	(224.090)	(463.086)	(227.561)
Bilgi işlem giderleri	(78.157)	(41.520)	(63.275)	(31.415)
Vergi, resim ve harç giderleri	(57.678)	(30.269)	(65.786)	(30.862)
Kira giderleri	(40.974)	(20.081)	(18.698)	(9.431)
Haberleşme giderleri	(37.012)	(16.566)	(26.050)	(12.904)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(21.213)	(7.986)	(64.428)	(31.528)
Danışmanlık giderleri	(17.571)	(14.090)	(7.455)	(4.720)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(15.790)	(10.199)	(16.914)	(10.448)
İzin karşılığı	(12.578)	(3.196)	(23.939)	(23.162)
Amortisman ve itfa giderleri	(5.258)	(2.163)	(8.752)	(4.377)
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	(590)	(473)	(368)	(368)
Eğitim ve seminer giderleri	(200)	-	(200)	-
Diğer	(16.266)	(14.802)	(4.132)	(2.369)
<b>Toplam</b>	<b>(683.124)</b>	<b>(385.435)</b>	<b>(763.083)</b>	<b>(389.145)</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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

#### Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Aracılık saklama komisyon gideri	(20.915)	(12.983)	(20.552)	(10.543)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(6.673)	(4.336)	(2.162)	(2.163)
ÖST ve hisse komisyon gideri	(1)	-	574	-
<b>Toplam</b>	<b>(27.589)</b>	<b>(17.319)</b>	<b>(23.288)</b>	<b>(12.706)</b>

### 15. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Özel kesim tahvil senet ve bono faiz gelirleri	42.846	-5.497	32.999	25.562
Banka Mevduat faiz geliri	5.497	5.497	-	-
<b>Toplam</b>	<b>48.343</b>	<b>5.497</b>	<b>32.999</b>	<b>25.562</b>

### 16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Diğer	6.612	2.019	-	-
<b>Toplam</b>	<b>6.612</b>	<b>2.019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 17. İlişkili taraf açıklamaları

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>Ticari Alacaklar</b>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak) (Not 5)	64.906	37.584
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Ortak) (Not 5)	33.800	16.811
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Ortak) (Not 5)	-	708.000
<b>Toplam</b>	<b>98.706</b>	<b>762.395</b>

#### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	114.716	91.678	230.844	128.095
<b>Toplam</b>	<b>114.716</b>	<b>91.678</b>	<b>230.844</b>	<b>128.095</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(4.238)	(22.533)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü (*)</b>	<b>(4.238)</b>	<b>(22.533)</b>

(\*) Finansal tablolarda diğer dönen varlıklar içerisinde yer almaktadır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemlere ait vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
<b>Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi gideri</b>		
- Kurumlar vergisi gideri	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	814	7.161
<b>Dönem vergi gideri</b>	<b>814</b>	<b>7.161</b>

#### 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). 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 iştirakten 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.

### 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### *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 kullanılan vergi oranı %20'dir (2016 – %20).

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

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

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

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

30 Haziran 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 2.000.000 TL'dir.

##### **Finansal Risk Faktörleri**

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirilerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski 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.

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

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:



**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Finansal Risk Faktörleri (devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
30 Haziran 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	98.706	3.576	-	-	52.249	212.373	2.745.444
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	98.706	3.576	-	-	52.249	212.373	2.745.444
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

**Finansal Risk Faktörleri (devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>31 Aralık 2016</b>							
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.

### 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Faiz oranı riski

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

##### Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Bu risk 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 – Yoktur).

##### Likidite riski

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

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

#### 30 Haziran 2017

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)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	20.524	20.524	20.524	-	-	-
Diğer borçlar	12.405	12.405	12.405	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>32.929</b>	<b>32.929</b>	<b>32.929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

#### Likidite riski (devamı)

##### 31 Aralık 2016

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)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	127.126	127.126	127.126	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>127.126</b>	<b>127.126</b>	<b>127.126</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 yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dövizle dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

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

#### Finansal araçlar kategorileri

<u>30 Haziran 2017</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	264.622	264.622
Finansal yatırımlar	2.745.444	2.745.444
Ticari alacaklar	102.282	102.282
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	20.524	20.524
Diğer borçlar	12.405	12.405
<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
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		
Ticari borçlar	-	-
Diğer borçlar	127.126	127.126

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

##### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar Sabit getirili menkul kıymet	2.745.444	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>2.745.444</b>	-	-
<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar Sabit getirili menkul kıymet	1.275.534	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.275.534</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.

#### 21. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.