

# **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

**İçindekiler****Sayfa**

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 - 27

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

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

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

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

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

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

### *Görüş*

Görüşümüze göre finansal tablolar, Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### *Diğer Husus*

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 10 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş vermiştir.

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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 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.

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

Yaman Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.****31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****finansal durum tablosu**

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

		<b>Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)</b>	<b>Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)</b>
	<b>Notlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>3.423.973</b>	3.223.034
Nakit ve nakit benzerleri	3	<b>1.359.104</b>	155.041
Finansal yatırımlar	4	<b>1.275.534</b>	2.897.911
Ticari alacaklar		<b>763.927</b>	58.469
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	<b>762.395</b>	58.469
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		<b>1.532</b>	-
Peşin ödenmiş giderler	6	<b>2.202</b>	105.660
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		<b>22.533</b>	5.475
Diğer dönen varlıklar		<b>673</b>	478
<b>Duran varlıklar</b>		<b>26.354</b>	41.182
Maddi duran varlıklar	8	<b>2.495</b>	3.565
Maddi olmayan duran varlıklar	9	<b>7.104</b>	20.977
Ertelenmiş vergi varlığı	19	<b>16.755</b>	16.640
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>3.450.327</b>	3.264.216
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>251.818</b>	76.128
Ticari borçlar	5	-	2.556
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		-	2.556
Diğer borçlar	13	<b>127.126</b>	15.434
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		<b>127.126</b>	15.434
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	<b>96.346</b>	29.579
Kısa vadeli karşılıklar		<b>28.346</b>	28.559
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>62.888</b>	93.220
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	<b>62.888</b>	93.220
<b>Özsermaye</b>		<b>3.135.621</b>	3.094.868
Ödenmiş sermaye	14	<b>4.250.000</b>	4.250.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları		<b>(1.155.133)</b>	(809.872)
Net dönem karı veya zararı		<b>40.754</b>	(345.260)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>3.450.327</b>	3.264.216

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat	15	1.643.338	866.012
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>1.643.338</b>	866.012
Genel yönetim giderleri	16	(1.665.218)	(1.376.171)
Pazarlama giderleri	16	(53.687)	(20.647)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	400	4.438
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(75.167)</b>	(526.368)
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(75.167)</b>	(526.368)
Finansman gelirleri	18	115.806	195.318
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı</b>		<b>40.639</b>	(331.050)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	19	115	(14.210)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)</b>		<b>40.754</b>	(345.260)
<b>Dönem karı (zararı)</b>		<b>40.754</b>	(345.260)
<b>Diğer kapsamlı gelir kısmı</b>		<b>-</b>	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>40.754</b>	(345.260)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
özkaynaklar değişim tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		<b>Birikmiş karlar</b>				
		<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Geçmiş yıllar kar/zararları</b>	<b>Net dönem karı/(zararı)</b>	<b>Özkaynaklar</b>	
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla</b>		4.250.000	(282.346)	(527.526)	3.440.128	
Transferler		-	(527.526)	527.526	-	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(345.260)	(345.260)	
Sermaye artırımını		-	-	-	-	
<b>31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla</b>		14	4.250.000	(809.872)	(345.260)	3.094.868
<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>	
Transferler		-	<b>(345.260)</b>	<b>345.260</b>	-	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	<b>40.754</b>	<b>40.754</b>	
Diğer değişiklikler nedeni ile artış/(azalış)		-	<b>(1)</b>	-	<b>(1)</b>	
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla</b>		<b>14</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(1.155.133)</b>	<b>40.754</b>	<b>3.135.621</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.****31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Notlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>1.203.539</b>	146.474
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>40.754</b>	(345.260)
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/(zararı)		40.754	(345.260)
<b>Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(131.310)</b>	(234.649)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	<b>14.943</b>	17.507
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	<b>(30.332)</b>	(71.048)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	<b>(115.806)</b>	(195.318)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	(115.806)	(195.318)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	19	<b>(115)</b>	14.210
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>1.201.414</b>	536.573
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)	4	<b>1.622.377</b>	518.883
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		<b>(705.458)</b>	(2.398)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(703.926)	-
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(1.532)	(2.398)
Faaliyetlere ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		<b>5.279</b>	20.449
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		5.279	20.449
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/(artış)	6	<b>103.458</b>	(23.898)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	5	<b>(2.556)</b>	(15.741)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		<b>178.314</b>	39.278
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		178.314	39.278
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>1.110.858</b>	(43.336)
Alınan faiz		115.214	195.285
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(22.533)	(5.475)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		-	-
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		-	-
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)</b>		<b>1.203.539</b>	146.474
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış</b>			
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>155.007</b>	8.533
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>1.358.546</b>	155.007



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### **Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

Şirket’in fiili faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 4’dir. 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:

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<b>%100</b>	%100
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	%100

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

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ocak 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurumlarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

##### **2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **2.1.1. Finansal tabloların hazırlanış temelleri ve belirli muhasebe politikaları**

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

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

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar(devamı)

##### 2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

##### 2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### 2.1.4 İşlevsel ve sunum para birimi

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

### 2.2 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar

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

### 2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

### 2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

- Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler  
Bulunmamaktadır.
- 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>1</sup></i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taahhüt Bitkileri<sup>1</sup></i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>
TMS 1 (Değişiklikler) 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1<sup>2</sup></i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>
TFRS 14	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i>
	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>
	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

##### **TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması**

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

##### **TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler**

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

##### **TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi**

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

##### **2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

**TFRS 1:** Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

##### **TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri**

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

##### 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

**TFRS 5:** Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

**TFRS 7:** Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

**TMS 34:** Bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

##### **TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi**

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

##### **TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları**

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

##### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması**

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

##### **TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları**

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, ‘düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını’ hem TFRS’lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

##### Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

##### 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 9	<i>Finansal Araçlar</i> <sup>1</sup>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

##### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

##### **Finansal araçlar**

###### *Finansal varlıklar*

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Finansal araçlar (devamı)

###### *Finansal varlıklar (devamı)*

Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların alım satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda “Hasılat ve satışların maliyeti” hesaplarına’ dahil edilir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Hasılat ve satışların maliyeti” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri, sözkonusu hisse senedinin çıkış fiyatını yansıttığı için Borsa İstanbul’da (“BİST”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan “bekleyen en iyi alış takas fiyatı” üzerinden değerlendirilmiştir. Sözkonusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

###### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

###### *Satım ve geri alım anlaşmaları*

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

###### *Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

###### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

##### Finansal araçlar (devamı)

###### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)*

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

###### *Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

###### *Maddi duran varlıklar*

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 9). Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Döşeme ve demirbaşlar

5 yıl

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 (Dipnot 9). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

###### *Bilanço tarihinden sonraki olaylar*

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

##### Finansal araçlar (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

###### Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

###### 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 / kıdem tazminatları

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 alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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.

##### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar bulunmamaktadır.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1.356.972	153.034
Diğer (*)	2.132	2.007
Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz	(558)	(34)
<b>Toplam</b>	<b>1.358.546</b>	<b>155.007</b>

Ters repo alacaklarının faiz oranı %7,5 ve vadesi 1 gündür (31 Aralık 2015: faiz oranı %9 ve vadesi 1 gündür).

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer hesabındaki bakiyenin 1.140 TL lik kısmı, Şirket’in Türkiye Garanti Bankası vadesiz hesap bakiyesinden, 521 TL lik kısmı Şirket’in İngbank A.Ş vadesiz hesap bakiyesinden, 471 TL lik kısmı ise Takasbank cari hesabından oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 2.007 TL).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 4. Finansal yatırımlar

		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli finansal yatırımlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		1.275.534	2.897.911
<b>Toplam</b>		<b>1.275.534</b>	<b>2.897.911</b>

  

		31 Aralık 2016	
	Maliyet	Makul 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>

  

		31 Aralık 2015	
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse senetleri	1.356.559	1.340.000	1.340.000
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	1.529.903	1.557.911	1.557.911
<b>Toplam</b>	<b>2.886.462</b>	<b>2.897.911</b>	<b>2.897.911</b>

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

### 5. Ticari alacak ve borçlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den yaptığı portföy yöneticiliği ve araştırma ve finansal analiz danışmanlığı üzerine alacağı 762.395 TL (Not 20) bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 58.469 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 2.556 TL).

### 6. Peşin ödenen giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen kiralar	-	98.928
Diğer	2.202	6.732
<b>Toplam</b>	<b>2.202</b>	<b>105.660</b>

### 7. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	85.348	17.503
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	10.998	11.355
Ödenecek bireysel emeklilik sigortası primi	-	721
<b>Toplam</b>	<b>96.346</b>	<b>29.579</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 8. Maddi duran varlıklar

	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	5.352	5.352
Alımlar	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	5.352	5.352
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(1.787)	(1.787)
Dönem gideri	(1.070)	(1.070)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(2.857)	(2.857)
<b>31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>2.495</b>	<b>2.495</b>
	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	5.352	5.352
Alımlar	-	-
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	5.352	5.352
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(716)	(716)
Dönem gideri	(1.071)	(1.071)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(1.787)	(1.787)
<b>31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>3.565</b>	<b>3.565</b>

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	49.307	49.307
Alımlar	-	-
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	49.307	49.307
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(11.894)	(11.894))
Dönem gideri	(16.436)	(16.436))
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(28.330)	(28.330)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	20.977	20.977

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminat mektupları	66.600	66.600
<b>Toplam</b>	<b>66.600</b>	<b>66.600</b>

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

### 11. Taahhütler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	22.323	40.478
İzin karşılığı	40.565	52.742
<b>Toplam</b>	<b>62.888</b>	<b>93.220</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 (31 Aralık 2015: 3.828,37 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, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,80 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirkete kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

#### 13. Diğer Borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2016 itibarıyla 127.126 TL tutarında KDV, BSMV, damga vergisi ve fon işletim giderleri borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2015:15.434 TL).

#### 14. Özkaynaklar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı (%)	31 Aralık 2016	Pay oranı (%)	31 Aralık 2015
Ortaklar				
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 Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

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

#### 15. Hasılat

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Hasılat	1.643.338	866.012
<b>Toplam</b>	<b>1.643.338</b>	<b>866.012</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 16. Genel yönetim ve pazarlama giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Genel yönetim giderleri (-)	(1.665.218)	(1.433.364)
Pazarlama giderleri (-)	(53.687)	(20.647)
<b>Toplam</b>	<b>(1.718.905)</b>	<b>(1.454.011)</b>

#### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Personel ücret ve giderleri	(1.088.744)	(865.978)
Vergi, resim ve harç giderleri	(123.440)	(169.763)
Bilgi işlem giderleri	(130.071)	(106.985)
Danışmanlık giderleri	(66.484)	(83.695)
Kira giderleri	(37.821)	(23.497)
Haberleşme giderleri	(52.501)	(44.449)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(40.922)	(44.107)
Amortisman ve itfa giderleri	(14.943)	(17.507)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(99.243)	(14.521)
Eğitim ve seminer giderleri	(495)	(590)
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	(588)	(569)
Sağlık, hayat ve diğer sigorta giderleri	(798)	(538)
Diğer	(9.168)	(3.972)
<b>Toplam</b>	<b>(1.665.218)</b>	<b>(1.376.171)</b>

#### Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Aracılık saklama komisyon gideri	(40.879)	(16.724)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(12.216)	(2.932)
ÖST ve hisse komisyon gideri	(592)	(991)
<b>Toplam</b>	<b>(53.687)</b>	<b>(20.647)</b>

### 17. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Diğer	400	4.438
<b>Toplam</b>	<b>400</b>	<b>4.438</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 18. Finansman gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Özel kesim tahvil senet ve bonolar faiz gelirleri	115.806	195.318
<b>Toplam</b>	<b>115.806</b>	<b>195.318</b>

### 19. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### Kurumlar Vergisi

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

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2016: %20) Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

#### Gelir Vergisi Stopajı

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

#### Ertelenmiş Vergi

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir. (31 Aralık 2015 :%20).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Ertelenmiş vergi kalemleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlıklar/(yükümlülükler):</u>	<b>31 Aralık 2016</b>	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	<b>(1.492)</b>	(2.004)
Kıdem tazminatı karşılığı	<b>4.465</b>	8.096
İzin karşılığı	<b>8.113</b>	10.548
Borç karşılığı	<b>5.669</b>	-
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)</b>	<b>16.755</b>	16.640
	<b>1 Ocak– 31 Aralık 2016</b>	1 Ocak– 31 Aralık 2015
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	<b>16.640</b>	30.850
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	<b>115</b>	(14.210)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>16.755</b>	16.640

### 20. İlişkili taraf açıklamaları

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

<b>Ticari Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	31 Aralık 2015
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak) (Not 5)	<b>37.584</b>	42.407
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Ortak) (Not 5)	<b>708.000</b>	-
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Ortak) (Not 5)	<b>16.811</b>	16.062
<b>Toplam</b>	<b>762.395</b>	58.469



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	637.783	348.939
<b>Toplam</b>	<b>637.783</b>	<b>348.939</b>

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<b>Esas faaliyetlerden gelirler</b>		
<i>Portföy yönetim ücreti</i>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.Yatırım Fonları	557.661	503.404
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş	186.083	173.150
<i>Araştırma ve finansal analiz danışmanlığı komisyonları</i>		
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	600.000	-
<b>Toplam</b>	<b>1.343.744</b>	<b>676.554</b>

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

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

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını korumaktır.

Şirket, Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-55.1) 28. Maddesi kapsamında ve Yatırım Kuruluşları'nın Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (III-39.1) kapsamında sermaye yeterliliğini takip etmektedir.

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 2.000.000 TL'den az olamaz.

Ayrıca, Şirket, SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında asgari özsermaye yeterliliğini hesaplamakta ve sermaye yeterliliğine ilişkin olarak hazırlanan tabloları 15 günde bir olmak üzere ilgili dönemi takip eden üç iş günü içerisinde SPK'ya göndermektedir.

Şirket 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Finansal Risk Faktörleri

##### *Faiz oranı riski*

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

Şirket’in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket’in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında meydana gelen değişimler gösterilmektedir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Değişim	<b>%1</b>	(%1)
Vergi öncesi kar etkisi	<b>(12.753)</b>	12.753
	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2015</b>	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Değişim</u>	<b>%1</b>	(%1)
<u>Vergi öncesi kar etkisi</u>	<b>(5.437)</b>	<b>5.437</b>

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2016	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	762.395	1.532	-	-	1.359.104	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	-	-	1.359.104	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.**

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2015	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	58.469	-	-	-	155.041	2.897.911
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	58.469	-	-	-	155.041	2.897.911
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Likidite riski

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

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

Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2016

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

31 Aralık 2015

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	2.556	2.556	2.556	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>2.556</b>	<b>2.556</b>	<b>2.556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin olarak, yabancı para kurlarında meydana gelebilecek hareketler, kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 22. Finansal araçlar

#### Finansal Araç Kategorileri

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Rayiç değeri</b>	<b>Defter değeri</b>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	<b>1.359.104</b>	1.359.104
Finansal yatırımlar	<b>1.275.534</b>	1.275.534
Ticari alacaklar	<b>763.927</b>	763.927
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	-	-
Diğer borçlar	<b>127.126</b>	127.126
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Rayiç değeri</b>	<b>Defter değeri</b>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	155.041	155.041
Finansal yatırımlar	2.897.911	2.897.911
Ticari alacaklar	58.469	58.469
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	2.556	2.556
Diğer borçlar	15.434	15.434

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

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### **23. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bulunmamaktadır.

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

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

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet yatırım fonu (31 Aralık 2015: 5 Adet) yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 557.661 TL'dir (31 Aralık 2015: 503.404 TL) (Not 20).