

## **OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

30 Ocak 2019

*Bu rapor, 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve  
30 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
dipnotlarından oluşmaktadır.*



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

## Bağımsız Denetçi Raporu

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

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



### *Kilit Denetim Konuları*

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusu olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### A) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



Funda Aslanoglu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2019  
İstanbul, Türkiye

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	657.563	618.842
Finansal yatırımlar	4	6.220.409	5.138.581
Ticari alacaklar	5	277.266	131.584
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	202.588	107.407
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		74.678	24.177
Peşin ödenmiş giderler	6	21.414	3.792
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	19	-	8.162
Diğer dönen varlıklar		1.111	687
<b>Duran varlıklar</b>		<b>49.301</b>	<b>33.327</b>
Maddi duran varlıklar	9	15.912	7.152
Ertelenmiş vergi varlığı	19	33.389	26.175
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>7.227.064</b>	<b>5.934.975</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	5	42.559	1.599
Diğer borçlar	12	33.941	16.940
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	45.060	33.698
Dönem vergi yükümlülüğü	19	1.521	-
Kısa vadeli karşılıklar		165.755	26.210
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>145.109</b>	<b>97.324</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	145.109	97.324
<b>Özsermaye</b>		<b>6.793.119</b>	<b>5.759.204</b>
Ödenmiş sermaye	13	6.750.000	6.750.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(990.796)	(1.114.379)
Net dönem karı veya zararı		1.033.915	123.583
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>7.227.064</b>	<b>5.934.975</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017
	Notlar		
Hasılat	14	2.470.496	1.439.259
<b>Brüt kar</b>		<b>2.470.496</b>	<b>1.439.259</b>
Genel yönetim giderleri	15	(2.332.683)	(1.497.849)
Pazarlama giderleri	15	(54.398)	(68.828)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	7	7.156
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(4)	(550)
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>83.418</b>	<b>(120.812)</b>
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet zararı</b>		<b>83.418</b>	<b>(120.812)</b>
Finansal gelirler	16	963.189	234.975
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>1.046.607</b>	<b>114.163</b>
Ertelenmiş vergi geliri	19	7.214	9.420
Dönem vergi gideri		(19.906)	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>1.033.915</b>	<b>123.583</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>1.033.915</b>	<b>123.583</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>1.033.915</b>	<b>123.583</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Özkaynak Değişim Tablosu

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

Notlar	Birikmiş Karlar			Özkaynak Toplamı
	Ödenmiş Sermaye	Geçmiş Yıllar zararı	Net Dönem Karı/zararı	
<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>
Transferler	-	40.754	(40.754)	-
Sermaye artırım	2.500.000	-	-	2.500.000
Net dönem karı	-	-	123.583	123.583
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123.583</b>	<b>123.583</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla</b>	<b>6.750.000</b>	<b>(1.114.379)</b>	<b>123.583</b>	<b>5.759.204</b>
<b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla</b>	<b>6.750.000</b>	<b>(1.114.379)</b>	<b>123.583</b>	<b>5.759.204</b>
Transferler	-	123.583	(123.583)	-
Net dönem karı	-	-	1.033.915	1.033.915
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.033.915</b>	<b>1.033.915</b>
<b>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla</b>	<b>6.750.000</b>	<b>(990.796)</b>	<b>1.033.915</b>	<b>6.793.119</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Nakit Akış Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017
	Notlar		
<b>Dönem karı</b>		<b>1.033.915</b>	<b>123.583</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9,10	2.614	8.584
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	47.785	34.436
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	(963.189)	(234.975)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler		(7.214)	(9.420)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	4	(1.081.828)	(3.863.047)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5	(145.682)	632.342
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(95.181)	654.987
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(50.501)	(22.645)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		26.124	22.519
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	6	(17.622)	(1.590)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	5	40.960	1.599
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		169.428	(174.410)
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		169.428	(174.410)
Ödenen vergi	19	(18.385)	(8.162)
<b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(913.094)</b>	<b>(3.468.541)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışı	9	(11.374)	(6.137)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(11.374)</b>	<b>(6.137)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Sermaye artırımını		-	2.500.000
Alınan faiz		963.508	234.369
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>963.508</b>	<b>2.734.369</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)</b>		<b>39.040</b>	<b>(740.309)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>618.237</b>	<b>1.358.546</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>657.277</b>	<b>618.237</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) 14 Haziran 2013 tarihinde kurulmuştur. Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve Şirket’in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket’in Ticaret Unvanı Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. olup, Şirket, Akatlar Mah. Ebulula Mardin Cad. Maya Sitesi F-2 C Blok No:24/3 Levent, Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket’in esas faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 8’dir (31 Aralık 2017: 5). Şirket’in ana ortağı Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu’dur.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%100	%100
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS, KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

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

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

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Ocak 2019 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu’nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları yayımladıktan sonra değiştirme hakkı bulunmaktadır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

#### 2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.1.4 İşlevsel (fonksiyonel) para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır (TL) ve muhasebe kayıtlarını TL olarak tutmaktadır. Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

#### 2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

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

Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

### 2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

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

### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

#### 2.3.1 Finansal Araçlar

##### 2.3.1.1 TFRS 9 finansal araçlar'ın 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk defa uygulanması

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

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

#### *i. Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü*

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

##### 2.3.1 Finansal Araçlar (devamı)

##### 2.3.1.1 TFRS 9 finansal araçlar'ın 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk defa uygulanması (devamı)

###### i. Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

##### 2.3.1 Finansal Araçlar (devamı)

###### 2.3.1.1 TFRS 9 finansal araçlar'ın 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk defa uygulanması (devamı)

###### ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

###### **BKZ'lerin ölçümü**

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

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

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

###### **Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar**

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

###### **Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları**

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

##### 2.3.1 Finansal Araçlar (devamı)

###### 2.3.1.2 1 Ocak 2018 öncesinde uygulanan muhasebe politikaları

###### *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.

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.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

##### 2.3.1 Finansal Araçlar (devamı)

##### 2.3.1.2 1 Ocak 2018 öncesinde uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

###### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (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.

##### 2.3.2 Hasılat

###### *1 Ocak 2018 sonrasında uygulanan muhasebe politikaları*

###### *TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat'ın ilk defa uygulanması*

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

###### *Hasılat içerisinde yer alan başlıca gelir kalemleri;*

- **Ücret ve komisyon gelir:** Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir

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

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

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

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

###### *1 Ocak 2018 öncesinde uygulanan muhasebe politikaları*

- **Ücret ve komisyon gelir:** Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir

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

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

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

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

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait 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**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler**

##### ***Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler***

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra Finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### **TFRS 16 Kiralamalar**

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

TFRS 16'nın uygulanmasının Şirket'in Finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "*Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "*Gelir Vergileri*", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler**

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait 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)

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)**

*Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)*

#### **TMS 28'deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar**

KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9'un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 28'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

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

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

#### ***Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi***

##### **UFRS'deki iyileştirmeler**

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

##### ***UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar***

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait 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

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)**

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

*Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (devamı)*

*UMS 12 Gelir Vergileri*

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

*UMS 23 Borçlanma Maliyetleri*

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

**UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi**

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, *Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi* (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı**

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 1 ve UMS 8'in uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı**

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlemede güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 3'ün uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **2.4 Önemli Muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### ***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. 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***

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 amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

#### ***Raporlama döneminden sonraki olaylar***

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

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2.4 Önemli Muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

#### *Cari vergi*

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

#### *Ertelenmiş vergi*

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

#### *Çalışanlara sağlanan faydalar*

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

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

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

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

#### *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.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2.4 Önemli Muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### Vadeli işlem ve opsiyon piyasası (“VİOP”) 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.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ters repo işlemlerinden alacaklar	652.782	614.948
Vadesiz banka mevduatı	4.781	3.894
Beklenen zarar karşılıkları	-	-
<b>Toplam</b>	<b>657.563</b>	<b>618.842</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz	(286)	(605)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>657.277</b>	<b>618.237</b>

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

### 4. Finansal yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.220.409	5.138.581
<b>Toplam</b>	<b>6.220.409</b>	<b>5.138.581</b>

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

(\*) Şirket'in sahip olduğu 6.220.409 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş. şirketine aittir.

	31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*)	5.000.000	5.138.581	5.138.581
<b>Toplam</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.138.581</b>	<b>5.138.581</b>

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 5. Ticari alacak ve borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari alacakları 277.266 TL (31 Aralık 2017: 131.584 TL) olup, 202.588 TL (31 Aralık 2017: 107.407 TL) tutarındaki alacağı Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye, 74.678 TL (31 Aralık 2017: 24.177 TL) tutarındaki alacağı ise Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş ile Aegon Emeklilik Hayat A.Ş. Yatırım Fonlarına yaptığı portföy yöneticiliğinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari borçlar 42.559 TL olup, satıcı ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017:1.599 TL).

### 6. Peşin ödenen giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sigorta giderleri	5.164	3.792
Kira gideri	16.250	-
<b>Toplam</b>	<b>21.414</b>	<b>3.792</b>

### 7. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	21.505	15.435
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	23.555	18.263
<b>Toplam</b>	<b>45.060</b>	<b>33.698</b>

### 8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyü üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

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

### 9. Maddi duran varlıklar

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. Maddi duran varlıklar (devamı)

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

### 10. Maddi olmayan duran varlıklar

	<b>Haklar</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	49.307	49.307
Alımlar	-	-
<b>31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi</b>	<b>49.307</b>	<b>49.307</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(49.307)	(49.307)
Dönem Gideri	-	-
<b>31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi</b>	<b>(49.307)</b>	<b>(49.307)</b>
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Haklar</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	49.307	49.307
Alımlar	-	-
<b>31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi</b>	<b>49.307</b>	<b>49.307</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(42.203)	(42.203)
Dönem gideri	(7.104)	(7.104)
<b>31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi</b>	<b>(49.307)</b>	<b>(49.307)</b>
<b>31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	48.921	37.207
İzin karşılığı	96.188	60.117
<b>Toplam</b>	<b>145.109</b>	<b>97.324</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

### 12. Diğer Borçlar

Şirket’in, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 33.941 TL tutarında BSMV, Serbest Meslek Makbuzu Stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 16.940 TL tutarında KDV, BSMV ve damga vergisi ve fon işletim giderleri borcu bulunmaktadır).

### 13. Özkaynaklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı	31 Aralık 2018	Pay oranı	31 Aralık 2017
	(%)		(%)	
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	6.750.000	100,00	6.750.000
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>6.750.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.750.000</b>

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

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

### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

Söz konusu yedek akçeler Şirket’in ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin yarısını aşmadığı sürece, sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. Özkaynaklar (devamı)

#### Geçmiş yıllar karları/zararları

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş yıllar (zararları)	(990.796)	(1.114.379)
<b>Toplam</b>	<b>(990.796)</b>	<b>(1.114.379)</b>

#### Net dönem karı/zararı

Şirket'in 2017 yılı net dönem karının dağıtımı, 29 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek oybirliği ile onaylanmıştır. Alınan karara göre, 123.583 TL net dönem karı 1.114.379 TL geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.033.915 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Aralık 2017 : 123.583 TL). Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre tuttuğu yasal defterlerindeki net dönem karı ise 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.023.225 TL'dir (31 Aralık 2017: 120.448 TL).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 14. Hasılat

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Hasılat	2.470.496	1.439.259
<b>Toplam</b>	<b>2.470.496</b>	<b>1.439.259</b>

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hasılat kaleminin 2.305.928 TL'lik kısmı portföy yönetim komisyonlarından, kalan 164.568 TL'lik kısmı menkul kıymet satış gelirlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 1.188.139 TL).

### 15. Genel yönetim giderleri ve Pazarlama giderleri

#### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Personel ücret ve giderleri	(1.535.853)	(854.132)
Vergi, resim ve harç giderleri	(201.361)	(122.381)
Bilgi işlem giderleri	(189.945)	(162.565)
Danışmanlık giderleri	(134.832)	(67.926)
Haberleşme giderleri	(80.350)	(66.508)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(42.087)	(39.898)
İzin karşılığı	(36.071)	(19.552)
Kira giderleri	(29.999)	(72.465)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(27.857)	(34.411)
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	(11.596)	(1.664)
Eğitim ve seminer giderleri	(8.441)	(470)
Amortisman ve itfa giderleri	(2.614)	(8.584)
Diğer	(31.677)	(47.293)
<b>Toplam</b>	<b>(2.332.683)</b>	<b>(1.497.849)</b>

#### Pazarlama giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Aracılık saklama komisyon gideri	(44.144)	(49.346)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(10.254)	(19.481)
ÖST ve hisse komisyon gideri	-	(1)
<b>Toplam</b>	<b>(54.398)</b>	<b>(68.828)</b>

### 16. Finansal gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Özel kesim tahvil senet ve bono faiz gelirleri	963.189	227.044
Banka mevduat faiz geliri	-	7.931
<b>Toplam</b>	<b>963.189</b>	<b>234.975</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 17. Esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Diğer (*)	7	7.156
<b>Toplam</b>	<b>7</b>	<b>7.156</b>

(\*) Diğer kaleminin tamamı küsürat yuvarlamaları gelirinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: Diğer kaleminin 5.117 TL tutarındaki kısmı banka hizmet alım anlaşması sonucu oluşan gelirden oluşmaktadır).

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Diğer (*)	4	550
<b>Toplam</b>	<b>4</b>	<b>550</b>

(\*) Diğer kaleminin tamamı küsürat yuvarlamaları giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: Diğer kaleminin 541 TL tutarındaki kısmı düzeltme farklarından oluşmaktadır).

### 18. İlişkili taraf açıklamaları

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Ticari Alacaklar</b>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak) (Not 5)	162.964	72.309
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Ortak) (Not 5)	39.624	35.098
<b>Toplam</b>	<b>202.588</b>	<b>107.407</b>

Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Orfin Finansman A.Ş. (Not 4)	6.220.409	5.138.581
<b>Toplam</b>	<b>6.220.409</b>	<b>5.138.581</b>

### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	609.041	321.494
<b>Toplam</b>	<b>609.041</b>	<b>321.494</b>

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<b>Hasılat</b>		
<i>Portföy yönetim ücreti</i>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	1.150.841	701.659
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	417.504	326.570
<b>Toplam</b>	<b>1.568.345</b>	<b>1.028.229</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	19.906	-
Peşin ödenen kurumlar vergisi	18.385	8.162
<b>Cari dönem vergisi ile ilgili (yükümlülükler) / varlıklar</b>	<b>(1.521)</b>	<b>8.162</b>

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıllara ait vergi gelir / giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi (gideri)/geliri</b>		
- Ertelenmiş vergi geliri	7.214	9.420
- Cari dönem vergi gideri	(19.906)	-
<b>Dönem vergi (gideri)/geliri</b>	<b>12.692</b>	<b>9.420</b>

#### *Kurumlar vergisi*

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

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

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. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında raporlama dönemi sonu itibarıyla yasallaşmış vergi oranı olan %22 kullanılmıştır (2017 – %20).

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	4.648	(1.022)	1.172	(258)
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		<b>(1.022)</b>		<b>(258)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	(48.921)	9.784	(37.207)	7.441
Kullanılmamış izin karşılığı	(96.188)	21.161	(60.117)	13.226
Diğer	(15.756)	3.466	(26.210)	5.766
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>34.411</b>		<b>26.433</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>33.389</b>		<b>26.175</b>

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	26.175	16.755
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	7.214	9.420
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>33.389</b>	<b>26.175</b>

	31 Aralık 2018	Oran	31 Aralık 2017	Oran
Vergi öncesi kar	1.046.607		114.163	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(230.254)	(%22,00)	(22.833)	(%20,00)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan önceki dönem mali zararı	220.718	%21,09	34.454	%30,18
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(11.135)	(%1,06)	(7.232)	(%6,33)
Diğer	7.979	%2,66	5.031	%4,41
<b>Vergi gideri</b>	<b>(12.692)</b>	<b>%0,69</b>	<b>9.420</b>	<b>8,25%</b>

#### Kaydedilmemiş ertelenmiş vergi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in 1.003.262 TL tutarında kullanılmamış mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 813.324 TL). Bilanço tarihi itibarıyla geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarlarından faydalanılacağına ilişkin bir kesinlik bulunmaması nedeniyle, toplam 220.718 TL (31 Aralık 2017: 162.665 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı ekteki finansal tablolara kaydedilmemiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla indirilebilir tutarlar ve bu tutarların en son indirim konu olabileceği yıllar aşağıdaki gibidir:

	Mali zarar / (kar)	Son indirim tarihi
2015	351.088	31 Aralık 2020
2014	532.357	31 Aralık 2019
2013	119.817	31 Aralık 2018
	<b>1.003.262</b>	

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### **20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir. Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 3.000.000 TL’dir.

#### **Finansal Risk Faktörleri**

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

#### **Kredi riski**

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	
31 Aralık 2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	202.588	74.678	-	-	652.782	4.781	6.220.409
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	202.588	74.678	-	-	652.782	4.781	6.220.409
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	107.407	24.177	-	-	614.948	3.894	5.138.581
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	107.407	24.177	-	-	614.948	3.894	5.138.581
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Faiz oranı riski

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.329	-
<b>Değişken faizli araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	6.211.080	5.138.581
	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2018</b>
Değişim	%1	(%1)
Vergi öncesi kar etkisi	(85.504)	88.335
	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>
Değişim	%1	(%1)
Vergi öncesi kar etkisi	(77.257)	80.594

##### 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.

#### **31 Aralık 2018**

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

#### Likidite riski (devamı)

#### 31 Aralık 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)
Ticari borçlar	1.599	1.599	1.599	-	-	-
Diğer borçlar	16.940	16.940	16.940	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>18.539</b>	<b>18.539</b>	<b>18.539</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 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dövizde dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

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

#### Finansal araçlar kategorileri

31 Aralık 2018	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	657.563	657.563
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılacak finansal varlıklar	6.220.409	6.220.409
Ticari alacaklar	277.266	277.266
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	42.559	42.559
Diğer borçlar	33.941	33.941
<b>31 Aralık 2017</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	618.842	618.842
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılacak finansal varlıklar	5.138.581	5.138.581
Ticari alacaklar	131.584	131.584
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.599	1.599
Diğer borçlar	16.940	16.940

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

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

<b>31 Aralık 2018</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Özel sektör tahvili	6.220.409	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>6.220.409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2017</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Özel sektör tahvili	5.138.581	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5.138.581</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

##### Finansal varlıklar

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

##### Finansal yükümlülükler

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

#### 22. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket'in 24 Ocak 2019 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Çiğdem Köker ALPAYDIN'ın 24 Ocak 2019 tarihinde görevinden ayrılması sebebiyle ilk Genel Kurulun onayına sunulmak ve boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlenmiş görev süresinin sonuna kadar görev yapmak üzere Sn. Volkan ÜNLÜEL'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmasına karar verilmiştir.