

# **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart 2015 ara hesap dönemine ait Bağımsız  
Denetimden geçmemiş özet Finansal Tablolar ve  
dipnotlar**

**İçindekiler****Sayfa**

Finansal durum tablosu	2
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynak değişim tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6 - 19

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal durum tablosu (Bilanço)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>3.521.260</b>	<b>3.584.087</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	316.466	8.533
Finansal Yatırımlar	4	2.957.566	3.416.794
Ticari alacaklar	5	52.713	56.071
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		52.713	56.071
Peşin ödenmiş giderler	6	172.063	81.762
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar		21.985	20.465
Diğer dönen varlıklar		478	462
<b>Duran varlıklar</b>		<b>69.145</b>	<b>72.899</b>
Maddi duran varlıklar	8	4.368	4.636
Maddi olmayan duran varlıklar	8	33.304	37.413
Ertelenmiş vergi varlığı		31.472	30.850
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>3.590.405</b>	<b>3.656.986</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>63.023</b>	<b>52.590</b>
Ticari borçlar		33.776	18.297
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	33.776	18.297
Diğer Borçlar	12	3.817	7.667
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.817	7.667
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	24.507	25.836
Kısa vadeli karşılıklar		923	790
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>167.381</b>	<b>164.268</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	167.381	164.268
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-
<b>Özkaynaklar</b>		<b>3.360.000</b>	<b>3.440.128</b>
Ödenmiş sermaye	13	4.250.000	4.250.000
Geçmiş yıllar zararı		(809.872)	(282.346)
Net dönem zararı		(80.127)	(527.526)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>3.590.405</b>	<b>3.656.986</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
	Notlar		
Hasılat	14	36.449.710	-
Esas Faaliyetlerden Gelirler		154.374	-
Satışların Maliyeti (-)		(36.360.915)	-
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>243.168</b>	-
Genel yönetim giderleri (-)	15	(337.846)	(254.052)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(4.332)	(5.732)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		17.407	31.328
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	-
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(81.603)</b>	<b>(228.456)</b>
Finansman Gelirleri	16	853	18.335
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı</b>		<b>(80.750)</b>	<b>(210.100)</b>
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		623	-
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem zararı</b>		<b>(80.127)</b>	<b>(210.100)</b>
<b>Dönem zararı</b>		<b>(80.127)</b>	<b>(210.100)</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>(80.127)</b>	<b>(210.100)</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
öz kaynaklar değişim tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>Geçmiş Yıllar zararı</b>	<b>Net Dönem Karı/zararı</b>	<b>Özkaynak Toplamı</b>
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla</b>	<b>1.250.000</b>	-	<b>(282.346)</b>	<b>967.654</b>
Net dönem zararı	-	(282.346)	282.346	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(210.100)	(210.100)
<b>31 Mart 2014 tarihi itibarıyla</b>	<b>1.250.000</b>	<b>(282.346)</b>	<b>(210.100)</b>	<b>757.554</b>
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(282.346)</b>	<b>(527.526)</b>	<b>3.440.128</b>
Dönem zararının transferi	-	(527.526)	527.526	-
Net dönem zararı	-	-	(80.127)	(80.127)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	(809.872)	<b>(80.127)</b>	<b>3.360.000</b>
<b>31 Mart 2015 tarihi itibarıyla</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(809.872)</b>	<b>(80.127)</b>	<b>3.360.000</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2015	31 Mart 2014
<b>Dönem zararı</b>		<b>(80.127)</b>	<b>(210.100)</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	4.377	1.431
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	3.113	1.682
Faiz Gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	(853)	(18.355)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		(623)	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki değişim	5	3.358	(8.433)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		20.449	(23)
Peşin ödenmiş giderlerde değişim	6	(90.301)	(54.261)
Ticari borçlardaki değişimler	5	15.480	7.780
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişim	5	(5.046)	4.010
Ödenen vergi		(21.985)	(2.729)
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(152.159)</b>	<b>(278.998)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit çıkışları	8	-	(2.992)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>-</b>	<b>(2.992)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Finansal yatırımlardaki değişim	4	459.238	-
Alınan faiz	16	853	18.355
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>460.091</b>	<b>18.355</b>
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış/(azalış)		307.933	(263.635)
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>8.533</b>	<b>909.745</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>316.466</b>	<b>646.110</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

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

Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 31 Mart 2015 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 5'dir. Şirket'in ana ortağı Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağı ise Oyak Yardımlaşma Kurumu'dur.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%100	%100
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

### **Finansal tabloların onaylanması:**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından 25.04.2015 tarihinde onaylanmıştır.

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1. Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

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

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

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

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **2.1.2 Netleştirme/mahsup**

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

#### **2.1.3 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### **2.1.4 İşlevsel ve sunum para birimi**

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

### **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklik ve Hatalar**

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

### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

#### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.



## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler**

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)**

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)**

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış 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 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

### **31 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

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

##### **TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

##### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

##### **TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

##### **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişikliğe üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

##### **TMS/TFRS'lerde Yıllık İyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

##### *TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. İi) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

##### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

##### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

##### **UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanan olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

UMSK, Temmuz 2014'te UFRS 9 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27’de Değişiklik)**

Ağustos 2014’te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
  - UFRS 9 (veya UMS 39)’a göre
- veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bunun sonucu olarak UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanmasında da bir değişiklik yapılmıştır. UFRS 1’de yapılan değişiklik, ilk kez uygulama yapan işletmelerin, geçmişte gerçekleşen işletme birleşmeleri için yatırımın satın alınması sırasında UFRS 1 muafiyetini uygularken bireysel finansal tablolarında özkaynak yöntemini kullanarak yatırımlarını muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.veya Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

UMSK, Eylül 2014’te UFRS’lerdeki yıllık iyileştirmelerini, “UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7’ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.veyaz Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)**

UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1'de Değişiklik)**

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **3. Nakit ve nakit benzerleri**

	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Borsa para piyasasından alacaklar	-	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	<b>313.081</b>	6.000
Diğer (*)	<b>3.385</b>	2.533
	<b>316.466</b>	<b>8.533</b>

(\*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla diğer hesabındaki bakiyenin bir kısmı (1.965 TL - ) Şirket'in Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesap bakiyesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1.031 TL).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 4. Finansal yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	2.957.556	3.416.794
<b>Toplam</b>	<b>2.957.556</b>	<b>3.416.794</b>

	31 Mart 2015		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	2.940.000	2.957.556	2.957.556
<b>Toplam</b>	<b>2.940.000</b>	<b>2.957.556</b>	<b>2.957.556</b>

### 5. Ticari alacak ve borçlar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. den yaptığı portföy yöneticiliği üzerine alacağı 52.713 TL bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 56.071)

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ticari borçlar 33.776 TL olup, çeşitli bilgi işlem ve ve fiyat ekranları giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014- 18.297 TL).

### 6. Peşin ödenen giderler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen kiralar	56.176	80.252
Peşin ödenen Finansal Faaliyet Harcı	84.172	-
Peşin ödenen sağlık ve Hayat Sigortası	22.226	-
Diğer	9.489	1.510
<b>Toplam</b>	<b>172.063</b>	<b>81.762</b>

### 7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	13.231	15.332
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.276	10.504
<b>Toplam</b>	<b>24.507</b>	<b>25.836</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 8. Maddi duran varlıklar ve Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla şirketin Maddi duran varlık bakiyesi 4.368 TL (31 Aralık 2014- 4.636 TL) Maddi olmayan duran varlık bakiyesi ise 33.304 TL (31 Aralık 2014- 37.413 TL)'dir.

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyü üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır)

### 10. Taahhütler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014:Bulunmamaktadır).

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	127.105	133.436
İzin karşılığı	40.276	30.832
<b>Toplam</b>	<b>167.381</b>	<b>164.268</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 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. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

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 Mart 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 12. Diğer Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2015 itibarıyla 3.817 TL tutarında KDV, BSMV ve damga vergisi borcu bulunmaktadır.(31 Aralık 2014-7.667)

### 13. Özkaynaklar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Mart 2015	Pay oranı (%)	31 Aralık 2014
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	4.250.000	100,00	4.250.000
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>4.250.000</b>	<b>100,00</b>	<b>4.250.000</b>

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

### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

### 14. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Mart 2015	01 Ocak - 31 Mart 2014
Hasılat	36.449.710	-
Portföy Yönetimi Komisyonları	154.374	-
Portföy Performans Komisyonu	-	-
Satışların Maliyeti	(36.360.915)	-
<b>Toplam</b>	<b>243.168</b>	<b>-</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 15. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2015	01 Ocak - 31 Mart 2014
Genel yönetim giderleri (-)	(337.846)	(254.052)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(4.332)	(5.732)
<b>Toplam</b>	<b>(342.178)</b>	<b>(259.784)</b>

### Genel yönetim giderleri

	1 Ocak 31 Mart 2015	1 Ocak 31 Mart 2014
Personel ücret ve giderleri	(222.928)	(142.251)
Vergi, resim ve harç giderleri	(34.222)	(31.345)
Kira giderleri	(19.261)	(17.396)
Haberleşme giderleri	(8.814)	(22.141)
Bilgi işlem giderleri	(26.503)	-
Danışmanlık giderleri	(11.239)	(20.464)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(8.269)	(4.200)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(800)	-
Amortisman ve itfa giderleri	(4.377)	(10.048)
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	-	(825)
Eğitim ve seminer giderleri	-	(185)
Diğer	(1.433)	(5.197)
<b>Toplam</b>	<b>(337.846)</b>	<b>(254.052)</b>

### Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak 31 Mart 2015	1 Ocak 31 Mart 2014
Takas ve saklama gideri	(3.255)	(4.338)
ÖST komisyon gideri	(1.076)	(1.394)
<b>Toplam</b>	<b>(4.332)</b>	<b>(5.732)</b>

### 16. Finansman gelirleri

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak 31 Mart 2014
Özel Kesim tahvil ve Bono gelirleri	853	
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	-	1.461
Mevduat faiz gelirleri	-	16.894
<b>Toplam</b>	<b>853</b>	<b>18.355</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### Kurumlar Vergisi

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

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2013: %20) Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

#### Gelir Vergisi Stopajı

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

#### Ertelenmiş Vergi

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2014 :%20)

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 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 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Ortak) (Not 3)	1.965	1.856
<b>Toplam</b>	<b>1.965</b>	<b>1.856</b>
<b>Ticari Alacaklar</b>		
Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yatırım Fonları	36.646	-
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	16.067	-
<b>Toplam</b>	<b>52.713</b>	<b>-</b>

### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	96.598	88.314
<b>Toplam</b>	<b>96.598</b>	<b>88.314</b>

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
--	-------------------------	-------------------------

### **Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

Kira gelirleri	12.970	11.675
<b>Toplam</b>	<b>12.970</b>	<b>11.675</b>

### 19. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.