

# **OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

01 OCAK 2018-31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR  
VE DİPNOTLAR

<b>İçindekiler</b>	<b><u>Sayfa</u></b>
Özet finansal durum tablosu	1
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Özkaynak değişim tablosu	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 16

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.****31Mart 2018 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>6.114.883</b>	<b>5.901.648</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	56.892	618.842
Finansal yatırımlar	4	5.779.327	5.138.581
Ticari alacaklar	5	172.506	131.584
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,17	133.488	107.407
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	39.018	24.177
Peşin ödenmiş giderler	6	96.174	3.792
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		9.200	8.162
Diğer dönen varlıklar		784	687
<b>Duran varlıklar</b>		<b>36.460</b>	<b>33.327</b>
Maddi duran varlıklar	9	6.577	7.152
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	18	29.883	26.175
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>6.151.343</b>	<b>5.934.975</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>156.830</b>	<b>78.447</b>
Ticari borçlar	5	40.208	1.599
- İlişkili taraflardan ticari borçlar		27	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		40181	1.599
Diğer borçlar	11	11.888	16.940
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	91.907	33.698
Kısa vadeli karşılıklar		12.827	26.210
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>127.988</b>	<b>97.324</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	127.988	97.324
<b>Özsermaye</b>		<b>5.866.525</b>	<b>5.759.204</b>
Ödenmiş sermaye	12	6.750.000	6.750.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(990.796)	(1.114.379)
Net dönem karı veya zararı		107.321	123.583
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>6.151.343</b>	<b>5.934.975</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş)	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş)
		1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
	Notlar		
Hasılat	13	3.809.865	60.604.221
Satışların maliyeti (-)		(3.199.494)	(60.381.841)
<b>Brüt kar</b>		<b>610.371</b>	<b>222.380</b>
Genel yönetim giderleri	14	(608.590)	(297.689)
Pazarlama giderleri	14	(6.716)	(10.270)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		4	5.135
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(2)	(542)
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(4.933)</b>	<b>(80.986)</b>
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet (zararı)</b>		<b>(4.933)</b>	<b>(80.986)</b>
Finansal gelirler	15	108.547	42.846
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)</b>		<b>103.614</b>	<b>(38.140)</b>
Ertelenmiş vergi geliri	18	3.707	1.942
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>		<b>107.321</b>	<b>(36.198)</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>107.321</b>	<b>(36.198)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>107.321</b>	<b>(36.198)</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
öz kaynak değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Notlar	Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Geçmiş Yıllar zararı	Net Dönem Karı/zararı	Özkaynak Toplamı
<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)	-
Net dönem karı	-	-	(36.198)	(36.198)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(36.198)</b>	<b>(36.198)</b>
<b>31 Mart 2017 tarihi itibarıyla</b>	<b>4.250.000</b>	<b>(1.114.379)</b>	<b>(36.198)</b>	<b>3.099.423</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	-	-	107.321	107.321
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107.321</b>	<b>107.322</b>
<b>31 Mart 2018 tarihi itibarıyla</b>	<b>6.750.000</b>	<b>(990.796)</b>	<b>107.321</b>	<b>5.866.525</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.****31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

		<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</b>
	Notlar	<b>1 Ocak 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak 31 Mart 2017</b>
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>107.321</b>	<b>(36.198)</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9	574	3.094
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	30.664	12.073
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	(108.547)	(42.846)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler		(3.707)	(1.942)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	4	(640.746)	(1.481.182)
Ticari alacaklardaki azalış/artış ile ilgili düzeltmeler	5	(40.922)	683.067
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		8.065	22.519
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	6	(92.382)	(89.903)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	5	38.610	44.578
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		39.774	(184.269)
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		39.774	(184.269)
Ödenen vergi		(9.200)	(25.366)
<b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(670.497)</b>	<b>(1.096.374)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışı		-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Alınan faiz		108.547	42.847
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>108.547</b>	<b>42.847</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)</b>		<b>(561.950)</b>	<b>(1.053.528)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>618.842</b>	<b>1.359.104</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>56.892</b>	<b>305.576</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2018 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 Mah. Ebulula Mardin Cad. Maya Sitesi F-2 C Blok No:24/3 Levent, Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 31 Mart 2018 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 5'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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%100	%100
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

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

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Nisan 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurumlarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

##### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Finansal tabloların hazırlanış temelleri ve belirli muhasebe politikalar

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

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

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 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 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.

##### 2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

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

#### 2.2 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar

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

#### 2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

#### 2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

##### *Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar*

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmemekle 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 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayrıştırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 15'i uygulaması durumunda yukarı belirtilen işlemler ile ilgili ilk değerlendirmelerini yapmaya devam etmekte olup, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.



## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

##### *Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış (devamı)*

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017’de son versiyonu yayımlanan TFRS 9 “*Finansal Araçlar*” Standardı, TMS 39 “*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme*” Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli uygulamasının yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 9’u uygulaması durumunda yukarı belirtilen işlemler ile ilgili değerlendirmelerini yapmaya devam etmekte olup, finansal tabloları üzerindeki etkisi henüz tespit edilmemiştir.

##### **TFRS Yorum 22 - Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli**

KGK tarafından Aralık 2017’de verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli döviz kurunun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere TFRS Yorum 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. Hangi tarihli döviz kurunun kullanılacağı belirlenmesi bakımından, işlem tarihi peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans bedelinin bulunduğu durumlarda, her bir avans bedeli için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. TFRS Yorum 22, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 22’nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü**

KGK tarafından Aralık 2017’de hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 “*Hisse Bazlı Ödemeler*” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar vermek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 2 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi**

KGK tarafından Aralık 2017’de yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna yapılan transferlere ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme, yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir iyileştirme veya geliştirme yapılmadan elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TMS 40’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

##### *Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış (devamı)*

##### **TFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler**

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için KGK tarafından Aralık 2017'de yayımlanan "TFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulanmalarına izin verilmektedir. TFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### **Yıllık iyileştirmeler: 2014-2016 Dönemi**

##### *TFRS 1 "Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"*

TFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

##### *TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"*

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımlar için TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer yönteminin uygulanmasına imkan tanınması.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış 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.

##### **UFRS 16 Kiralamalar**

UMSK tarafından UFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 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. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler**

UMSK tarafından 17 Haziran 2017'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 "Gelir Vergisi İşlemlerine 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. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır.

**31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**2.4 31 Aralık 2017 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 değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

**UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler (devamı)**

UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 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, UFRYK 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

*Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi*

**UFRS’deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki 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 olduğu payın artışı 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.

*UMS 12 Gelir Vergileri*

UMS 12 temettülardan kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabılır kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr 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 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş ortaklıklarındaki uzun dönemli yatırımlar**

UMSK tarafından Ekim 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçülmesinde UFRS 9 uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere UMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, UMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu türden uzun dönemli yatırımların ölçümünde UFRS 9’u uygular. UFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde UMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UMS 28 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ters repo işlemlerinden alacaklar	52.330	614.948
Vadesiz banka mevduatı	4.562	3.894
<b>Toplam</b>	<b>56.892</b>	<b>618.842</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz	(34)	(605)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>56.858</b>	<b>618.237</b>

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

### 4. Finansal yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	5.779.327	5.138.581	
<b>Toplam</b>	<b>5.779.327</b>	<b>5.138.581</b>	
		<b>31 Mart 2018</b>	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Özel sektör tahvilleri ve bonoları(*)	5.602.497	5.779.327	5.779.327
<b>Toplam</b>	<b>5.602.497</b>	<b>5.779.327</b>	<b>5.779.327</b>
			<b>31 Aralık 2017</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
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>

### 5. Ticari alacak ve borçlar

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ticari alacağı 172.507 TL (31 Aralık 2017: 131.584 TL) olup, 133.488 TL (31 Aralık 2017: 107.407 TL) tutarındaki alacağı Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den, 39.018 TL (31 Aralık 2017:24.177 TL) tutarındaki alacağı ise Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş Yatırım Fonlarına yaptığı portföy yöneticiliğinden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ticari borçlar 40.208 TL olup, Fiyat Ekranları, SMMM ,SPL Lisanslama, Hayat ve Sağlık Sigortası, Bağımsız Denetim giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017:1.599 TL).

### 6. Peşin ödenen giderler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sigorta giderleri	96.174	3.792
<b>Toplam</b>	<b>96.174</b>	<b>3.792</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

### 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	67.172	15.435
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	24.735	18.263
<b>Toplam</b>	<b>91.907</b>	<b>33.698</b>

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

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

31 Mart 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 ve Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar net defter değeri 6.577 TL'dir (31 Aralık 2017: 7.152 TL) ve maddi olmayan duran varlıklar net defter değeri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar cari yıl amortisman gideri 574 TL'dir (31 Mart 2017: 268 TL) ve maddi olmayan duran varlıklar cari yıl amortisman gideri bulunmamaktadır (31 Mart 2017: 2.828 TL).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı ve satışı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 – 6.137 TL).

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	41.926	37.207
İzin karşılığı	86.062	60.117
<b>Toplam</b>	<b>127.988</b>	<b>97.324</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 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, Şirkete kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

#### 11. Diğer Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla 11.888 TL tutarında BSMV, serbest meslek makbuzu stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 16.940 TL tutarında BSMV, serbest meslek makbuzu stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır).

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 12. Özkaynaklar

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Mart 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 sermayesinin kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 4.250.000 TL’den 6.750.000 TL’ye çıkartılması için 2 Ekim 2017 tarih ve 2017/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı sonrası 6 Ekim 2017 tarihinde sermaye artırımı tutarı olan 2.500.000 TL ortak tarafından avans olarak ödenmiş, avans olarak ödenen tutar Sermaye Piyasası Kurulu’nun 12233903-350-11-E.13415 sayılı yazı onayı ile 6 Aralık 2017’de sermayeye eklenmiş, yine Sermaye Piyasası Kurulu’nun 3 Ocak 2018 Tarih ve 12233903-350.05-E.51 sayılı yazısı ile sermaye artırımı işlemi tamamlanmıştır.

Şirket’in sermayesi 6.750.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 6.750.000 adet hisseye ayrılmıştır.

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

Şirket, 29 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2017 yılı karı olan 120.448 TL’nin geçmiş yıl zararlarına transferine karar vermiştir.

### 13. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Hasılat	3.328.303	60.412.743
Portföy yönetim komisyonları	481.561	191.478
Satışların maliyeti	(3.199.494)	(60.381.841)
<b>Toplam</b>	<b>610.371</b>	<b>222.380</b>

### 14. Genel yönetim giderleri ve Pazarlama giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Genel yönetim giderleri (-)	(608.590)	(297.689)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(6.716)	(10.270)
<b>Toplam</b>	<b>(615.306)</b>	<b>(307.959)</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 15. Finansal gelirler

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Ters Repo, Özel kesim tahvil senet ve bono faiz gelirleri	108.547	42.846
<b>Toplam</b>	<b>108.547</b>	<b>42.846</b>

### 16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler (-)

#### Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Diğer	4	5.135
<b>Toplam</b>	<b>4</b>	<b>5.135</b>

#### Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Diğer	(2)	(542)
<b>Toplam</b>	<b>(2)</b>	<b>(542)</b>

### 17. İlişkili taraf açıklamaları

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>Ticari Alacaklar</b>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak) (Not 5)	96.634	72.309
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Ortak) (Not 5)	36.854	35.098
<b>Toplam</b>	<b>133.488</b>	<b>107.407</b>
<b>Finansal Yatırımlar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Orfin Finansman A.Ş.	5.155.496	5.138.581
<b>Toplam</b>	<b>5.155.496</b>	<b>5.138.581</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

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

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	249.538	23.038
<b>Toplam</b>	<b>249.538</b>	<b>23.038</b>
	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b>Hasılat</b>		
<i>Portföy yönetim ücreti</i>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.Yatırım Fonları	258.479	143.291
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş	100.785	48.187
<b>Toplam</b>	<b>359.264</b>	<b>191.478</b>

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

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

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Peşin ödenen kurumlar vergisi	9.200	8.162
<b>Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar</b>	<b>9.200</b>	<b>8.162</b>

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

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi geliri</b>		
- Ertelenmiş vergi geliri	3.707	9.420
<b>Dönem vergi geliri</b>	<b>3.707</b>	<b>9.420</b>

#### *Kurumlar vergisi*

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %22'dir (2017 - %20). 5 Aralık 2017'de resmi gazetede yayımlanan 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.



**31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**Vergi varlık ve yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil) (devamı)**

**Kurumlar vergisi (Devamı)**

Türkiye’de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden mali tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

**Gelir vergisi stopajı**

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

**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 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i></b>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	1.172	(258)	1.172	(258)
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		<b>(258)</b>		<b>(258)</b>
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i></b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	(41.926)	8.385	(37.207)	7.441
Kullanılmamış izin karşılığı	(86.062)	18.934	(60.117)	13.226
Diğer	(12.827)	2.822	(26.210)	5.766
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>30.141</b>		<b>26.433</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>29.883</b>		<b>26.175</b>

## Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme 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 Mart 2018 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir. Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 5.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2017: 3.000.000 TL).

#### Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski 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 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

### 20. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.