



Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.  
No:29 Beykoz 34805 İstanbul  
Tel +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
www.kpmg.com.tr

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 31 Temmuz 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Funda Aslanoğlu  
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2017  
İstanbul, Türkiye

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU

1. **GENEL BİLGİLER**

a-) Raporun Dönemi

01/01/2017-30/06/2017

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>KURULUŞ TARİHİ</b>                | <b>14.06.2013</b>  |
| <b>FAALİYET BELGELERİ</b>            | <b>Portföy Yöneticiliği</b>  |
| <b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>               | <b>4.250.000,- TL</b>  |
| <b>2017 2. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR</b> | <b>(74.478).-TL</b>  |
| <b>TİCARET SİCİL NUMARASI</b>        | <b>872744</b>  |
| <b>MERSİS</b>                        | <b>0649-0510-1340-0014</b>   |
| <b>ADRES</b>                         | <b>Akatlar Park Maya Sitesi Carlton 17<br/>D:14 34335 Levent<br/>Beşiktaş / İSTANBUL</b> |
| <b>TELEFON</b>                       | <b>(212) 319 14 00</b>   |
| <b>TELEFAX</b>                       | <b>(212) 351 12 22</b>   |
| <b>E-MAİL ADRESİ</b>                 | <b><a href="mailto:bilgi@oyakportfoy.com.tr">bilgi@oyakportfoy.com.tr</a></b>            |
| <b>WEB ADRESİ</b>                    | <b><a href="http://www.oyakportfoy.com.tr">www.oyakportfoy.com.tr</a></b>                |

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

**b-) Şirketin Faaliyet Konusu :**

*Şirketin faaliyet konusu, portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilere ait portföyleri, portföy yönetim sözleşmesi imzalayarak, vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.*

*Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri V No:59 "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmekle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunarak 01.07.2014 tarihinde yürürlüğe giren III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uyum sürecini tamamlamıştır.*

**c-) Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı:**

Ödenmiş Sermaye : 4.250.000,-TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 10.000.000,-TL

**30.06.2017**

| ORTAKLAR                          | GRUP      | ADET         | ORAN    |
|-----------------------------------|-----------|--------------|---------|
| OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | (B GRUBU) | 4.250.000,00 | 100,00% |
| TOPLAM                            |           | 4.250.000,00 | 100.00% |

**d-) Hesap Dönemi İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler:**

*Herhangi bir değişiklik olmamıştır.*

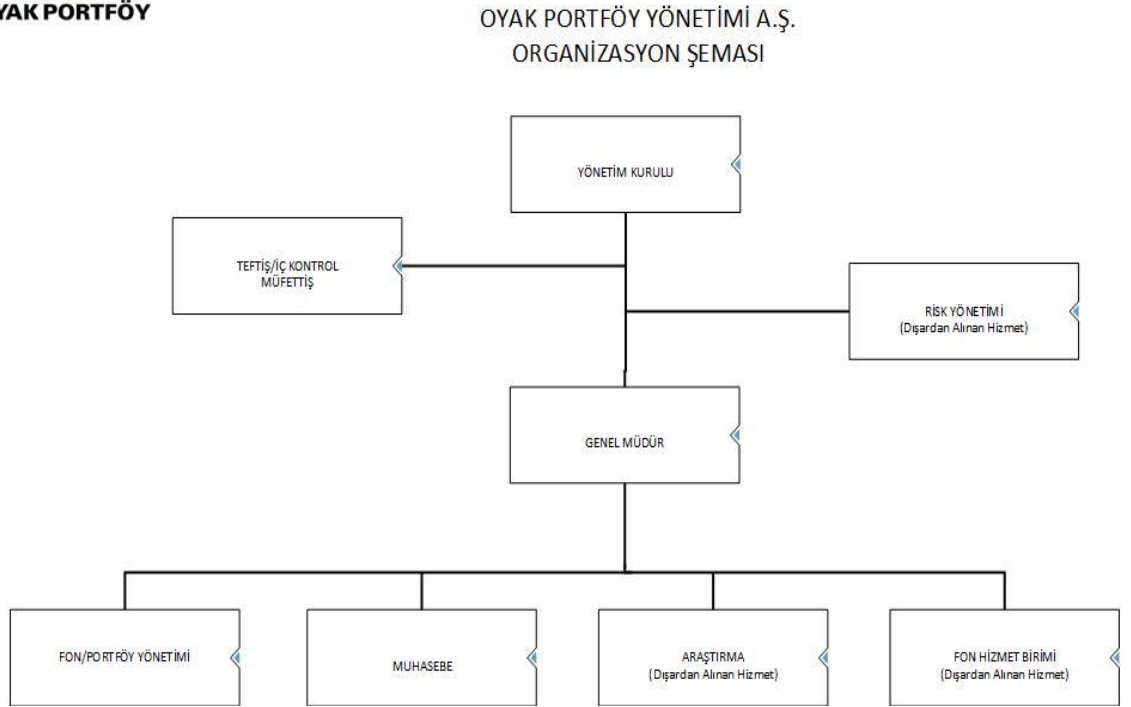
**e-) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:**

*İmtiyazlı Pay Bulunmamaktadır.*

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU

2. **ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI, YÖNETİM ORGANI - ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER**

a-) Organizasyon Şeması



- Dönem içerisinde organizasyon şemasında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

b-) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Şirketin Yönetim Organı 3 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilirler. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu kararı ile yapılmaktadır.

30/06/2017 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

| Yönetim Kurulu Üyeleri       | Görevi                  | Temsilcinin Göreve Başlama Tarihi |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Ertuğrul AYDIN</b>        | Yönetim Kurulu Başkanı  | 07.06.2016                        |
| <b>Çiğdem KÖKER ALPAYDIN</b> | Yönetim Kurulu Bşk.Yrd. | 21.03.2016                        |
| <b>Hasan Rifat TOPKAR</b>    | Yönetim Kurulu Üyesi    | 30.03.2017                        |

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

**c-) Yönetim Kurulu’nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler:**

Şirketin 20.01.2017 tarihinde Hasan Ahmet ÇAYIROĞLU’nun ayrılması ile boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, Şirketin 20.01.2017 tarih ve 2017/1 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden 30.03.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Hasan Rifat TOPKAR Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

**d-) Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri:**

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere haizdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri 31.03.2017 tarih, 2017/12 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında kendi aralarında yaptıkları görev bölümü sonucu, Ertuğrul AYDIN Yönetim Kurulu Başkanı, Çiğdem Köker ALPAYDIN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, ayrıca 20.01.2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile görevden ayrılan Hasan Ahmet ÇAYIROĞLU’nun yerine Hasan Rifat TOPKAR şirket içi işlemlerde iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu üyesi olarak görevlendirilmiştir.

**e-) Üst Yönetim ve Personel Hakkında Bilgiler:**

| Üst Yönetim | Görevi      | Göreve Başlama Tarihi |
|-------------|-------------|-----------------------|
| Erkan ÜNAL  | Genel Müdür | 23.03.2017            |

Şirketimizde 30.06.2017 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 5 kişiden oluşmaktadır. Şirket personeline ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

**3. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel Kurul’da kararlaştırılmaktadır. 01.01.2017-30.06.2017 döneminde Yönetim Kuruluna herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 114.716 TL dir.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

**4. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

*Şirket müşteri portföylerinin en iyi şartlarda yönetilebilmesi için müşteri isteklerine paralel olarak piyasa koşullarını analiz etmek, ekonomik gelişmeleri yakından takip etmek, verimli yatırım kararları almak ve yeni ürünlerin geliştirilmesi için portföy yöneticilerinin bilgi birikimlerinin yanı sıra daha iyi hizmet verebilmek için dışardan araştırma hizmeti almaktadır.*

**5. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ ÖNEMLİ GELİŞMELER**

**a-) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:**

*01 Ocak 2017 – 30 Haziran 2017 döneminde demirbaş, yazılım ve donanım harcaması yapılmamıştır.*

**b-) Şirketin İç Kontrol Sistemi, İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler Ve Yönetim Organlarının Faaliyetler Hakkındaki Görüşü:**

*Şirket tüm iş ve işlemlerini, hesap ve kayıt düzenini güncel mevzuat ve tebliğ kurallarına uygun şekilde yapmakta olup bilgilerin zamanında ve doğru biçimde elde edilebilirliğini sağlamaktadır. Yönetilen tüm portföyler ve yatırım kıstasları, yönetilen portföylere ilişkin muhasebe kayıt düzeni ve oluşabilecek risklerin asgariye indirilmesi, yönetilen portföylerin ilgili mevzuat ve tebliğlere uygunluğunun tespiti sağlanmaktadır.*

*Risk yönetim birimi piyasa risklerini günlük olarak ölçümlenmektedir. İç kontrol birimi ise kanun tebliğ ve yönetmelikler dahilinde günlük kontrollerini yapmakta, günlük ve aylık raporlamalarını Genel Müdür'e raporlamaktadır.*

*Teftiş Bölümü ise Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmakta ve denetim planı dahilinde yönetime rapor sunmaktadır.*

**c-) Şirketin Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri Hakkında Bilgi:**

*Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.*

**d-) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:**

*Bulunmamaktadır.*

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

**e-) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:**

*Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmektedir.*

**f-) Şirketin Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikte Davalar ve Olası Sonuçlar Hakkında Bilgi:**

*Bulunmamaktadır.*

**g-) İdari-Adli Yaptırımlar:**

*Bulunmamaktadır.*

**h-) Geçmiş Dönemde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler:**

*Yerine getirilmemiş genel kurul kararı bulunmamaktadır.*

**i-) Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin İşlemlerde Dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:**

*Bulunmamaktadır.*

**j-) Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri:**

*Bulunmamaktadır.*



**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

**k-) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi:**

*Küresel ekonomilerdeki iyileşen büyüme görünümü yılın 2. çeyreğinde de devam ederken, enflasyonun beklentilerden daha zayıf kalması piyasaları faiz artırımlarının oldukça yavaş olacağı ve politika desteklerinin uzun sürmesi yönünde fiyatlamaya yöneltmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarına yoğun portföy akımları gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısındaki büyüme performansı dünya ekonomisindeki toparlanma beklentilerini karşılayacak düzeyde olmuştur. Gelişmiş ülke merkez bankaları ise enflasyondaki düşüşü geçici olarak görmekte ve iyileşen ekonomik koşulların da etkisiyle para politikalarında değişime hazırlanmaktadır.*

*Türkiye ekonomisi Nisan ayında yapılan referandum sonrası belirsizliklerin ortadan kalkması ile daha dengeli bir görünüme kavuşmuştur. TCMB, Türk Lira'sında yaşanan değer kaybını durdurmak amacıyla daha aktif hâle getirdiği Geç Likidite Penceresi aracını 2. çeyrekte de etkin bir şekilde kullanmaya devam ederek ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %11.98 seviyesine kadar yükseltmiştir. Bankanın %5'lik hedefine karşın enflasyonun çift haneye ulaşması ve beklentilerin kötüleşmesi parasal sıkılaştırmanın devamında önemli rol oynarken, Nisan ayında %11.90 seviyesine yükselen TÜFE, yılın 2. çeyreğini yıllık %10.90 seviyesinden kapatmıştır. Sıkı para politikasının ekonomiye etkilerini yumuşatmak amacıyla Kredi Garanti Fonu ile işletmelere sağlanan kredilere sunulan kefalet limiti tutarı Mart ayında 10 katına (250 milyar TL'ye) çıkarılmıştır. Bu artış sonrasında yılın ikinci çeyreğinde kredi büyümesinde son yılların en yüksek artışı sağlanmıştır. Bu desteğin 2017 yılı büyümesine önemli katkı vermesi beklenmektedir. Gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarını normalleştirmelerinin beklendiği önümüzdeki dönemde makroekonomik göstergelerdeki performans fon akımları açısından belirleyici olacaktır.*

*Türkiye sermaye piyasalarında ise, gelişmekte olan ülke varlıklarına doğru gerçekleşen yüksek fon akımları ve ekonomik göstergelerdeki hızlı toparlanma Türk varlık fiyatlarına da olumlu yansımıştır. Mart ayını 88.947 puanla kapatan BIST-100 endeksi, Haziran ayı sonunda 100.440 puandan kapanış gerçekleştirmiştir. Yılın ilk çeyreğini %11.30 bileşik faiz seviyesinden kapatan 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise yılın 2. çeyreğini %11.12 seviyesinden kapatmıştır. Mart ayı sonunda 3.64 seviyesinde olan Dolar/TL ise yılın 2. çeyreği sonunda 3.51 seviyesine kadar düşerek daha dengeli bir görüntü sergilemiştir.*

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

**6. FİNANSAL DURUM**

**a-) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirtilen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:**

**Mali Tabloların Özeti**

30 Haziran 2017 mali tabloları sınırlı bağımsız denetimden ve 31 Aralık 2016 mali tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

**Bilanço (TL)**

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

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

## Gelir tablosu (TL)

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

## Önemli Faaliyet Göstergeleri

Şirket, 2017 yılında halihazırda yönetimi altındaki beş adet menkul kıymet yatırım fonunun sayısını arttırarak fon çeşitliliğini ve yönetilen fon büyüklüğünü arttırmayı hedeflemektedir.

Zorunlu Katılım Emeklilik sisteminin devreye girmesi ve Grup şirketlerinin yönettikleri emeklilik fonlarının %60'ını başka kurumlara devretmesini öngören tebliğin etkisi ile, Şirket emeklilik fonlarının yönetimi tarafında da büyüme hedeflemektedir.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

**b-) Şirket Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:**

*Şirketin, TTK 376. madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayesinin karşılıksız kalmadığı görülmüştür.*

**c-) Kar Payı Dağıtım Politikası**

*“Sermaye Piyasası Kurulu’nun 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği’nde yer alan esaslar, esas sözleşmede bulunan hükümler ve Şirketimizin açıklanmış kar dağıtım politikası çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirketimiz büyüme politikası ve pay sahiplerinin beklentileri de dikkate alınarak, Şirket karlılığı, faaliyette bulunduğu sektörün durumu ve beklentileri, genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın, Şirketin sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması” esas olmakla beraber, Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası, mevzuat dahilinde değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilecek şekilde belirlenmiştir.*

*Bu bağlamda; Şirket, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kar Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak ortaklara dağıtılacaktır. Bu politika, mevzuata, ulusal ve global ekonomik şartlara, Şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. Kar Dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirmektedir.*

*30.03.2017 Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karara istinaden 2017 yılı içerisinde kar dağıtımı yapılmayacaktır.*

**7. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ**

**a-) Risk Yönetimi Politikası**

*Risk Yönetimi, Kurucu ortak OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Risk İzleme Birimi tarafından Risk Denetim Programı aracılığı ile Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Stres Testi başlıkları altında tespit edilmiş esaslar doğrultusunda gerçekleştirilmekte, İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine raporlanmaktadır.*

*Şirket içi risk yönetim prosedürü ve bu prosedürle belirlenmiş olan risk kriterleri doğrultusunda gözlemlenerek değerlendirilmektedir.*

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ”HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 2.DÖNEM (ÇEYREK) FAALİYET RAPORU**

**8. DİĞER HUSUSLAR**

**a- Merkez Dışı Örgütler**

*Bulunmamaktadır.*

**b-) Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi**

*Bulunmamaktadır.*

**c-)Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi**

*Bulunmamaktadır.*

**d-) Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi**

*Şirketimiz personeline rapor döneminde özel sağlık sigortası yaptırmıştır.*