

OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusu olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheçiliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

· Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zere Gaye Şentürk'tür.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2021

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	4.363.549	17.361.123
Financial Investments	4	29.066.856	10.339.937
Trade Receivables	5	48.109	803.567
Other Receivables	6	1.064.658	1.732.035
Prepayments		8.678	11.738
Other current assets		2.594	691
SUB-TOTAL		34.554.444	30.249.091
Total current assets		34.554.444	30.249.091
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	8	177.168	
Leasehold Improvements		177.168	
Total non-current assets		177.168	0
Total assets		34.731.612	30.249.091
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	5	58.820	62.514
Trade Payables to Related Parties	16	58.820	50.735
Trade Payables to Unrelated Parties			11.779
Employee Benefit Obligations	9	35.585	31.244
Other Payables	6	2.205	3.946
Other Payables to Unrelated Parties		2.205	3.946
Current provisions	7	28.203	25.384
Other current provisions		28.203	25.384
SUB-TOTAL		124.813	123.088
Total current liabilities		124.813	123.088
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	9	110.399	72.459
Non-current provisions for employee benefits		110.399	72.459
Total non-current liabilities		110.399	72.459
Total liabilities		235.212	195.547
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		34.496.400	30.053.544
Issued capital	11	20.000.000	20.000.000
Restricted Reserves Appropriated From Profits	11	732.595	419.349
Prior Years' Profits or Losses	11	8.183.026	3.645.128
Current Period Net Profit Or Loss	11	5.580.779	5.989.067
Total equity		34.496.400	30.053.544
Total Liabilities and Equity		34.731.612	30.249.091

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	12	83.396.807	66.546.780
Cost of sales	12	-75.903.058	-58.988.766
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		7.493.749	7.558.014
GROSS PROFIT (LOSS)		7.493.749	7.558.014
General Administrative Expenses	13	-1.674.913	-1.407.296
Marketing Expenses	13	-238.048	-161.276
Other Expenses from Operating Activities	13	-9	-375
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		5.580.779	5.989.067
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		5.580.779	5.989.067
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		5.580.779	5.989.067
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		5.580.779	5.989.067
PROFIT (LOSS)		5.580.779	5.989.067
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		5.580.779	5.989.067
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		0	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		5.580.779	5.989.067
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		5.580.779	5.989.067

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-11.674.007	12.701.794
Profit (Loss)		5.580.779	5.989.067
Profit (Loss) from Continuing Operations		5.580.779	5.989.067
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-3.121.913	-4.815.046
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8	5.062	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		-1.102.216	-597.089
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Financial Assets or Investments	4	-1.102.216	-597.089
Adjustments for provisions	9	37.940	38.330
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		37.940	38.330
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-2.062.699	-4.175.287
Adjustments for Interest Income	12	-2.062.699	-4.175.287
Adjustments for fair value losses (gains)		0	0
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method			0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets			0
Other adjustments to reconcile profit (loss)			-81.000
Changes in Working Capital		-16.293.476	7.266.777
Decrease (Increase) in Financial Investments		-17.624.703	8.867.332
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		755.458	-803.567
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		581.204	-786.259
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets			0
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-3.694	-8.591
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities			0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-1.741	-2.138
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		0	0
Cash Flows from (used in) Operations		-13.834.610	8.440.798
Dividends received	12	97.904	93.213
Interest received		2.062.699	4.175.287
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	9	0	-7.504
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-182.230	0
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets			0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	8	-182.230	0
Purchase of property, plant and equipment	8	-182.230	
Cash advances and loans made to other parties			0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties			0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-1.137.923	-561.324
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments			0
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments			0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments			0
Proceeds from borrowings			0
Repayments of borrowings			0
Dividends Paid	11	-1.137.923	-561.324
Interest Received		0	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-12.994.160	12.140.470
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-12.994.160	12.140.470
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	17.355.738	5.215.268
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	4.361.578	17.355.738

		Footnote Reference	Equity									
			Equity attributable to owners of parent [member]							Non-controlling interests [member]		
			Issued Capital	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss	Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Retained Earnings					
							Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]	Reserve Of Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		Prior Years' Profits or Losses	Net Profit or Loss
Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Statement of changes in equity [abstract]											
	Statement of changes in equity [line items]											
	Equity at beginning of period		20.000.000				271.632	1.399.837	2.954.332	24.625.801		24.625.801
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes											
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies											
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies											
	Adjustments Related to Errors											
	Other Restatements											
	Restated Balances											
	Transfers						147.717	2.806.615	-2.954.332			
	Total Comprehensive Income (Loss)								5.989.067	5.989.067		5.989.067
	Profit (loss)											
	Other Comprehensive Income (Loss)											
	Issue of equity											
	Capital Decrease											
	Capital Advance											
	Effect of Merger or Liquidation or Division											
	Effects of Business Combinations Under Common Control											
	Advance Dividend Payments											
	Dividends Paid	11							-561.324	-561.324		-561.324
	Decrease through Other Distributions to Owners											
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions											
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions											
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary											
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity											
	Transactions with noncontrolling shareholders											
	Increase through Other Contributions by Owners											
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Increase (decrease) through other changes, equity											
Equity at end of period	11		20.000.000				419.349	3.645.128	5.989.067	30.053.544		30.053.544
Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Statement of changes in equity [abstract]											
	Statement of changes in equity [line items]											
	Equity at beginning of period		20.000.000				419.349	3.645.128	5.989.067	30.053.544		30.053.544
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes											
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies											
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies											
	Adjustments Related to Errors											
	Other Restatements											
	Restated Balances											
	Transfers						313.246	5.675.821	-5.989.067	0		0
	Total Comprehensive Income (Loss)								5.580.779	5.580.779		5.580.779
	Profit (loss)											
	Other Comprehensive Income (Loss)											
	Issue of equity											
	Capital Decrease											
	Capital Advance											
	Effect of Merger or Liquidation or Division											
	Effects of Business Combinations Under Common Control											
	Advance Dividend Payments											
	Dividends Paid	11							-1.137.923	-1.137.923		-1.137.923
	Decrease through Other Distributions to Owners											

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions											
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions											
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary											
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity											
	Transactions with noncontrolling shareholders											
	Increase through Other Contributions by Owners											
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied											
	Increase (decrease) through other changes, equity											0
	Equity at end of period	11	20,000,000				732,595	8,183,026	5,580,779	34,496,400		34,496,400