

**OYAK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ**

01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN  
ARA HESAP DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL  
TABLOLAR VE DİPNOTLAR

## **Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

### **İçindekiler**

|                                                      | <b><u>Sayfa</u></b> |
|------------------------------------------------------|---------------------|
| Özet Finansal durum tablosu                          | 1                   |
| Özet Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  | 2                   |
| Özet özkaynak değişim tablosu                        | 3                   |
| Özet Nakit akış tablosu                              | 4                   |
| Özet Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar | 5 - 21              |

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla

özet finansal durum tablosu

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

|                                                                | Dipnot<br>Referansları | Bağısız<br>denetimden<br>geçmemiş<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                               |                        |                                                    |                                                    |
| <b>Dönen varlıklar</b>                                         |                        | <b>23.276.556</b>                                  | <b>23.422.623</b>                                  |
| Nakit ve nakit benzerleri                                      | 3                      | 27.226                                             | 5.000.951                                          |
| Finansal yatırımlar                                            | 4                      | 20.638.444                                         | 17.337.689                                         |
| Ticari alacaklar                                               | 5                      | 2.281.552                                          | 621.578                                            |
| Diğer alacaklar                                                | 6                      | 313.414                                            | 458.415                                            |
| Peşin ödenmiş giderler                                         |                        | 14.725                                             | 1.708                                              |
| Diğer dönen varlıklar                                          |                        | 1.196                                              | 2.282                                              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                        |                        | <b>23.276.556</b>                                  | <b>23.422.623</b>                                  |
| <b>Yükümlülükler</b>                                           |                        |                                                    |                                                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                               |                        | <b>64.286</b>                                      | <b>1.379.411</b>                                   |
| Ticari borçlar                                                 | 5                      | 37.493                                             | 1.326.017                                          |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                            | 5                      | 37.435                                             | 36.941                                             |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                    | 5                      | 58                                                 | 1.289.076                                          |
| Diğer borçlar                                                  | 6                      | 1.820                                              | 1.553                                              |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar               | 9                      | 24.973                                             | 19.279                                             |
| Kısa vadeli karşılıklar                                        | 7                      | -                                                  | 32.562                                             |
| -Diğer kısa vadeli karşılıklar                                 | 7                      | -                                                  | 32.562                                             |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                               |                        | <b>37.686</b>                                      | <b>21.784</b>                                      |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 9                      | 37.686                                             | 21.784                                             |
| <b>Özsermaye</b>                                               |                        | <b>23.174.584</b>                                  | <b>22.021.428</b>                                  |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>                           |                        |                                                    |                                                    |
| Ödenmiş sermaye                                                | 11                     | 20.000.000                                         | 20.000.000                                         |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                            |                        | 271.632                                            | 179.537                                            |
| Geçmiş yıllar karları veya zararları                           |                        | 1.399.837                                          | (215.088)                                          |
| Net dönem karı veya zararı                                     |                        | 1.503.115                                          | 2.056.979                                          |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                        |                        | <b>23.276.556</b>                                  | <b>23.422.623</b>                                  |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                                             |                        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş<br>1 Ocak –<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş<br>1 Temmuz –<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş<br>1 Ocak –<br>30 Eylül 2017 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş<br>1 Temmuz –<br>30 Eylül 2017 |
|---------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                             | Dipnot<br>referansları |                                                                 |                                                                   |                                                                 |                                                                   |
| Hasılat                                     |                        | 38.712.756                                                      | 15.751.946                                                        | 71.188.326                                                      | 17.579.071                                                        |
| Satış Gelirleri                             | 12                     | 36.748.024                                                      | 14.976.732                                                        | 70.295.704                                                      | 17.867.955                                                        |
| Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)     | 12                     | 1.964.732                                                       | 775.214                                                           | 892.622                                                         | (288.884)                                                         |
| Satışların maliyeti (-)                     | 12                     | (36.367.103)                                                    | (15.289.681)                                                      | (68.883.935)                                                    | (17.580.461)                                                      |
| <b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>       |                        | <b>2.345.653</b>                                                | <b>462.265</b>                                                    | <b>2.304.391</b>                                                | <b>(1.390)</b>                                                    |
| <b>Brüt kar</b>                             |                        | <b>2.345.653</b>                                                | <b>462.265</b>                                                    | <b>2.304.391</b>                                                | <b>(1.390)</b>                                                    |
| Genel yönetim giderleri (-)                 |                        | (730.796)                                                       | (251.809)                                                         | (743.562)                                                       | (314.033)                                                         |
| Pazarlama giderleri (-)                     |                        | (111.739)                                                       | (37.895)                                                          | (184.486)                                                       | (48.257)                                                          |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)      |                        | (3)                                                             | -                                                                 | (264)                                                           | -                                                                 |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                   |                        | <b>1.503.115</b>                                                | <b>172.561</b>                                                    | <b>1.376.079</b>                                                | <b>(363.680)</b>                                                  |
| <b>Dönem karı</b>                           |                        | <b>1.503.115</b>                                                | <b>172.561</b>                                                    | <b>1.376.079</b>                                                | <b>(363.680)</b>                                                  |
| <b>Dönem karı</b>                           |                        | <b>1.503.115</b>                                                | <b>172.561</b>                                                    | <b>1.376.079</b>                                                | <b>(363.680)</b>                                                  |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir Kısım</b>           |                        |                                                                 |                                                                   |                                                                 |                                                                   |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                 |                        | -                                                               | -                                                                 | -                                                               | -                                                                 |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                |                        | <b>1.503.115</b>                                                | <b>172.561</b>                                                    | <b>1.376.079</b>                                                | <b>(363.680)</b>                                                  |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç | 14                     | 0,0752                                                          | 0,0086                                                            | 0,0688                                                          | (0,01818)                                                         |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet öz kaynak değişim tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                                                        | Dipnot<br>referansları | Ödenmiş sermaye   | Kardan ayrılan<br>kısıtlanmış<br>yedekler | Geçmiş yıllar<br>kar/zararları | Net dönem<br>Karı/zararı | Özkaynaklar       |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiye</b>            |                        | <b>20.000.000</b> | <b>179.537</b>                            | <b>(1.457.178)</b>             | <b>1.242.090</b>         | <b>19.964.449</b> |
| Dönem karının geçmiş yıllar kar/(zararlarına) aktarımı |                        | -                 | -                                         | <b>1.242.090</b>               | <b>(1.242.090)</b>       | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider)                          |                        | -                 | -                                         | -                              | <b>1.376.079</b>         | <b>1.376.079</b>  |
| <b>30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bakiye</b>          | <b>11</b>              | <b>20.000.000</b> | <b>179.537</b>                            | <b>(215.088)</b>               | <b>1.376.079</b>         | <b>21.340.528</b> |
| <b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiye</b>            |                        | <b>20.000.000</b> | <b>179.537</b>                            | <b>(215.088)</b>               | <b>2.056.979</b>         | <b>22.021.428</b> |
| <b>TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler</b>              |                        |                   |                                           |                                |                          |                   |
| Muhasebe politikasında yapılan değişikliklerin etkisi  |                        | -                 | -                                         | -                              | -                        | -                 |
| <b>Yeni bakiye</b>                                     |                        | <b>20.000.000</b> | <b>179.537</b>                            | <b>(215.088)</b>               | <b>2.056.979</b>         | <b>22.021.428</b> |
| Transferler                                            |                        | -                 | 92.095                                    | 1.964.884                      | (2.056.979)              | -                 |
| Temettü dağıtımı                                       | 11                     | -                 | -                                         | (349.959)                      | -                        | (349.959)         |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider)                          |                        | -                 | -                                         | -                              | 1.503.115                | 1.503.115         |
| <b>30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiye</b>          | <b>11</b>              | <b>20.000.000</b> | <b>271.632</b>                            | <b>1.399.837</b>               | <b>1.503.115</b>         | <b>23.174.584</b> |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                     | Dipnot<br>referansları | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş<br>1 Ocak-<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş<br>1 Ocak-<br>30 Eylül 2017 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Dönem karı</b>                                                   |                        | <b>1.503.115</b>                                               | <b>1.376.079</b>                                               |
| <b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>      |                        | <b>(1.920.700)</b>                                             | <b>(81.402)</b>                                                |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                  | 9                      | 15.902                                                         | (81.402)                                                       |
| Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                |                        | (1.936.602)                                                    | -                                                              |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                  |                        | <b>(417.585)</b>                                               | <b>1.294.677</b>                                               |
| Finansal yatırımlardaki değişim                                     | 4                      | (3.300.754)                                                    | (3.830.371)                                                    |
| Ticari alacaklardaki değişim                                        | 5                      | (1.659.974)                                                    | 666.847                                                        |
| Diğer alacaklardaki değişim                                         | 6                      | 145.000                                                        | (281.413)                                                      |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim                                   |                        | 1.086                                                          | (2.691)                                                        |
| Ticari borçlardaki değişim                                          |                        | (1.288.524)                                                    | 4.919                                                          |
| Diğer borçlardaki değişim                                           | 6                      | 267                                                            | 26.096                                                         |
| Diğer yükümlülüklerdeki değişim                                     | 7                      | (39.884)                                                       | (7.208)                                                        |
| <b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) net nakit</b> |                        | <b>(6.142.783)</b>                                             | <b>(3.423.821)</b>                                             |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>          |                        | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>                                                       |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>        |                        |                                                                |                                                                |
| Alınan faiz                                                         |                        | 1.941.774                                                      | -                                                              |
| Temettü Ödemesi                                                     | 11                     | (349.959)                                                      | -                                                              |
| <b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>             |                        | <b>1.591.814</b>                                               | <b>-</b>                                                       |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki gelen net artış/ (azalış)</b>     |                        | <b>(4.968.553)</b>                                             | <b>(2.129.144)</b>                                             |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>                    | <b>3</b>               | <b>4.995.726</b>                                               | <b>4.827.349</b>                                               |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>                    | <b>3</b>               | <b>27.173</b>                                                  | <b>2.698.205</b>                                               |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 2006 yılında kurulmuştur. Şirket'in amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in Ticaret Unvanı Oyak Yatırım Ortaklığı 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 ana ve nihai ortakları sırasıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. Şirket Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu portföy işletmeciliği olup, çalışan personel sayısı 3'tür (31 Aralık 2017 - 3 kişi). Şirket'in bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Ekim 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların yayınlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar                          | Grubu | Pay oranı (%) | 30 Eylül 2018 | Grubu | Pay oranı (%) | 31 Aralık 2017  |
|-----------------------------------|-------|---------------|---------------|-------|---------------|-----------------|
| Halka Açık                        | (B)   | %52,73        | 10.546.631    | (B)   | %52,73        | 10.546.381      |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | (B)   | %47,27        | 9.453.311     | (B)   | %47,27        | 9.453.561       |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | (A)   | %0,00         | 58            | (A)   | %0,00         | 58              |
|                                   |       | %100          | 20.000.000    |       |               | %100 20.000.000 |

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesi toplam 20.000.000 adet hisseye bölünmüş olup, birim hisse değeri 1 TL'dir.

#### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin hesaplar

##### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

###### 2.1.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK'nın 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") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları, tümü ("TMS") uygulamaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No. 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" kriterlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarında cari dönemde yapılan değişiklikler Not 2.3'de açıklanmıştır.

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

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

###### 2.1.1 Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

###### Faaliyetlerin mevsimsel değişimi

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir.

##### 2.2 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki özet 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.

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

###### 2.3.1 TFRS 9 finansal araçlar'ın ilk defa uygulanması

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

###### *Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)*

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

###### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

###### BKZ’lerin ölçümü

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

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

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

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

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

###### Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları

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

##### 2.3.2 TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat

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

###### Satış gelirleri

**-Faiz gelirleri:** Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler “Finansal Gelirler”, içinde gösterilmektedir.

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

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

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

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

#### 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

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

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

#### TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde 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. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### 2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TMS’ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

#### 3. Nakit ve nakit benzerleri

|                                                                               | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| Borsa para piyasasından alacaklar                                             | 25.054        | 87.105           |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar                                             | -             | 4.905.225        |
| Diğer <sup>(*)</sup>                                                          | 2.172         | 8.621            |
| Beklenen zarar karşılıkları (-)                                               | -             | -                |
| <b>Toplam</b>                                                                 | <b>27.226</b> | <b>5.000.951</b> |
| Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz reeskontu                           | (53)          | (5.225)          |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b> | <b>27.173</b> | <b>4.995.726</b> |

(\*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla diğer hesabındaki bakiyenin tamamı Takasbank vadesiz mevduat hesabından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 8.621 TL).

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

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Finansal yatırımlar

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüşlerdir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla BİST'te bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

|                                                   | 30 Eylül 2018     | 31 Aralık 2017    |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Özel sektör tahvili, bonosu ve kira sertifikaları | 12.715.693        | 5.808.378         |
| Finansman bonoları                                | 4.073.583         | 3.233.984         |
| Borsaya kote hisse senetleri                      | 3.110.509         | 7.583.298         |
| Yatırım fonları                                   | 738.659           | -                 |
| Devlet tahvilleri                                 | -                 | 712.029           |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>20.638.444</b> | <b>17.337.689</b> |

|                                                                              |                   | 30 Eylül 2018        |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | Maliyet           | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri    |
| Özel sektör tahvili, bonosu ve kira sertifikaları (*)                        | 12.631.302        | 12.715.693           | 12.715.693        |
| Finansman bonoları                                                           | 3.944.807         | 4.073.583            | 4.073.583         |
| Borsaya kote hisse senetleri                                                 | 3.564.110         | 3.110.509            | 3.110.509         |
| Yatırım fonları                                                              | 666.999           | 738.659              | 738.659           |
| Devlet tahvilleri                                                            | -                 | -                    | -                 |
| <b>Toplam</b>                                                                | <b>20.807.218</b> | <b>20.638.444</b>    | <b>20.638.444</b> |

(\*) Şirket'in sahip olduğu 637.825 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş.'ne., 494.937 TL tutarındaki Finansman Bonosu OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 652.273 TL tutarındaki Finansman Bonosu ise Bolu Çimento A.Ş şirketine aittir.

|                                                                              |                   | 31 Aralık 2017       |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | Maliyet           | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri    |
| Borsaya kote hisse senetleri                                                 | 7.027.708         | 7.583.298            | 7.583.298         |
| Özel sektör tahvili ve bonosu (*)                                            | 5.737.615         | 5.808.378            | 5.808.378         |
| Finansman bonoları                                                           | 3.187.368         | 3.233.984            | 3.233.984         |
| Devlet Tahvilleri                                                            | 710.970           | 712.029              | 712.029           |
| <b>Toplam</b>                                                                | <b>16.663.661</b> | <b>17.337.689</b>    | <b>17.337.689</b> |

(\*) Şirket'in sahip olduğu 784.944 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş.'ne aittir.

#### 5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

##### Ticari alacaklar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 2.281.552 TL (31 Aralık 2017: 621.578 TL) tutarındaki ticari alacak bakiyesi BİST Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari alacaklardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla beklenen kredi zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ticari borçlar 37.493 TL olup (31 Aralık 2017: 1.326.017 TL) ticari borçlar kalemi içerisindeki 37.435 TL (31 Aralık 2017: 36.941 TL) tutarındaki bakiyenin 35.568 TL'lik (31 Aralık 2017: 35.098 TL) kısmı Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenecek portföy yönetim ücreti tahakkukunu ve 1.867 TL (31 Aralık 2017: 1.843 TL) lik kısmı Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş'ne ödenecek muhasebe, operasyon, iç kontrol ve risk yönetimi komisyonunu rakamından oluşmaktadır.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar (devamı)

##### Ticari borçlar

|                                            | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017   |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|
| Portföy Yönetim Komisyonu                  | 35.568        | 35.098           |
| Muh.opr. iç kontrol ve risk yön. komisyonu | 1.867         | 1.843            |
| Diğer Borçlar (*)                          | 58            | 1.289.076        |
| <b>Toplam</b>                              | <b>37.493</b> | <b>1.326.017</b> |

(\*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 58 TL tutarındaki diğer borç bakiyesi yurt içi satıcılarına yapılacak ödemelerden oluşmaktadır (31.12.2017: 1.289.076 TL tutarındaki diğer borçlar bakiyesi BİST Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari borçlardan oluşmaktadır).

#### 6. Diğer alacaklar ve diğer borçlar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla diğer alacaklar, 313.414 TL (31 Aralık 2017: 458.415 TL) tutarında VİOP işlem teminat tutarını içermektedir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla diğer borçlar 1.820 TL (31 Aralık 2017: 1.553 TL) ödenecek KDV ve ödenecek serbest meslek makbuzu stopaj ödemesi tutarından oluşmaktadır.

#### 7. Diğer kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2018 itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 32.562 TL ödenecek bağımsız denetim ücreti, Takas Saklama Ücreti ve Borsa İstanbul KYD Endeksleri Ücret Ödemesi karşılıklarını içermektedir).

#### 8. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

|                                                                                                                | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Diğer ticari borçlar (Portföy yönetim reeskontları ve muhasebe, operasyon, iç kontrol ve risk yönetimi)</b> |               |                |

|                                           |        |        |
|-------------------------------------------|--------|--------|
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 5) | 1.867  | 1.843  |
| Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 5)        | 35.568 | 35.098 |

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| <b>Toplam</b> | <b>37.435</b> | <b>36.941</b> |
|---------------|---------------|---------------|

|  | 30 Eylül 2018 | 30 Eylül 2017 |
|--|---------------|---------------|
|--|---------------|---------------|

##### İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları

|                                   |         |         |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 102.513 | 214.481 |
| Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.        | 323.194 | 240.250 |

|               |                |                |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>Toplam</b> | <b>425.707</b> | <b>454.731</b> |
|---------------|----------------|----------------|

|  | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|---------------|----------------|
|--|---------------|----------------|

##### Finansal Yatırımlar

|                                   |         |         |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Orfin Finansman A.Ş.              | 637.826 | 784.944 |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 494.937 | -       |
| Bolu Çimento Sanayii A.Ş.         | 652.273 |         |

|               |                  |                |
|---------------|------------------|----------------|
| <b>Toplam</b> | <b>1.785.670</b> | <b>784.944</b> |
|---------------|------------------|----------------|

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar (devamı)

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Oyak Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Şirket, Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ne portföyün yönetimi için portföy toplam değerinin %0,0052 (milyondaelliiki) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin %0,000273 (yüzmilyondaikiyüzyetmişüç) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Şirket tarafından Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ne ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne ödenmektedir.

#### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yönetimde bulunan yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

|                                        | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2017 |
|----------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 348.893                      | 115.210                        | 525.227                      | 316.342                        |
|                                        | <b>348.893</b>               | <b>115.210</b>                 | <b>525.227</b>               | <b>316.342</b>                 |

#### 9. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

|                                                                         | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</u>                 |               |                |
| Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler                                 | 24.973        | 19.279         |
|                                                                         | <b>24.973</b> | <b>19.279</b>  |
|                                                                         |               |                |
|                                                                         | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
| <u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar</u> |               |                |
| Personel izin karşılığı                                                 | 19.884        | 11.926         |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                               | 17.802        | 9.858          |
|                                                                         | <b>37.686</b> | <b>21.784</b>  |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10. Koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in koşullu varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### 11. Özkaynaklar

##### Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar                          | Grubu | Pay oranı (%) | 30 Eylül 2018 | Grubu | Pay oranı (%) | 31 Aralık 2017  |
|-----------------------------------|-------|---------------|---------------|-------|---------------|-----------------|
| Halka Açık                        | (B)   | %52,73        | 10.546.631    | (B)   | %52,73        | 10.546.381      |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | (B)   | %47,27        | 9.453.311     | (B)   | %47,27        | 9.453.561       |
| Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | (A)   | %0,00         | 58            | (A)   | %0,00         | 58              |
|                                   |       | %100          | 20.000.000    |       |               | %100 20.000.000 |

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesi toplam 20.000.000 adet hisseye bölünmüş olup, birim hisse değeri 1 TL'dir.

Şirket, 30 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2017 yılı karı olan 2.056.979 TL'nin 92.095 TL'lik tutarı kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer edilmesine, 349.959 TL'nin temettü olarak dağıtılmasına ve geriye kalan tutarında geçmiş yıl kar/zararlarına transfer edilmesine karar verilmiştir.

#### 12. Satışlar ve satışların maliyetleri

| Hasılat                                | 1 Ocak 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz 30 Eylül 2018 | 1 Ocak 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz 30 Eylül 2017 |
|----------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Hisse senedi satışları                 | 28.033.106           | 13.062.248             | 68.984.682           | 17.867.955             |
| Sabit getirili menkul kıymet satışları | 8.643.258            | 1.885.944              | 1.311.022            | -                      |
| Yatırım Fonları                        | 71.660               | 28.541                 | -                    | -                      |
|                                        | 36.748.024           | 8.976.733              | 70.295.704           | 17.867.955             |

##### Esas faaliyetlerden diğer gelirler/ (giderler), net

|                                                  |                   |                   |                   |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| İtfa ve faiz gelirleri                           | 1.936.602         | 1.004.479         | 838.236           | 302.347           |
| Sabit getirili menkul kıymet değer artış/azalışı | 204.220           | (101.158)         | 212.555           | 53.202            |
| VIOP işlem zararları ve gelirleri                | 166.408           | (127.073)         | (599.017)         | (172.219)         |
| Ters repo faiz gelirleri                         | -                 | (153.342)         | 346.628           | 137.438           |
| Temettü gelirleri                                | 111.103           | 9.580             | 103.072           | -                 |
| Hisse senedi değer artış/(azalışı)               | (453.602)         | 142.728           | (13.868)          | (609.751)         |
| Diğer gelirler                                   | 1                 | -                 | 5.016             | 99                |
|                                                  | 1.964.732         | 775.214           | 892.622           | (288.884)         |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>38.712.756</b> | <b>15.751.947</b> | <b>71.188.326</b> | <b>17.579.071</b> |

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. Satışlar ve satışların maliyetleri (devamı)

| Satışların maliyeti                    | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 |
|----------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Hisse senedi satış maliyetleri         | 27.391.576                | 13.259.895                  | 67.230.024                | 17.472.023                  |
| Sabit getirili menkul kıymet satışları | 8.616.989                 | 1.915.919                   | 240.250                   | 103.029                     |
| Portföy yönetim komisyonları           | 323.194                   | 108.188                     | 77.929                    | 5.409                       |
| Risk yönetimi komisyonları             | 16.969                    | 5.679                       | 1.317.357                 | -                           |
| Diğer komisyonlar                      | 18.375                    | -                           | 18.375                    | -                           |
| <b>Toplam</b>                          | <b>36.367.103</b>         | <b>15.289.681</b>           | <b>68.883.935</b>         | <b>17.580.461</b>           |

#### 13. Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir.

Buna göre, bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %6 olarak değiştirilmiştir. GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Gider Vergileri Kanunu'nun 29. maddesine 4697 sayılı Kanunun 12 nci maddesiyle eklenen ve 01.03.2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5838 sayılı Kanunun 32/8 maddesiyle değişen (t) bendi uyarınca emeklilik yatırım fonlarının, menkul kıymet yatırım fonlarının ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının, sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar BSMV'den istisnadır.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14. Pay başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın) ilgili yıl içerisinde çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

| Pay başına kar                                                  | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz –<br>30 Eylül 2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz –<br>30 Eylül 2017 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Tedavüldeki hisse senedi adedi<br>1 Ocak itibarıyla (toplam)    | 20.000.000                | 20.000.000                  | 20.000.000                | 20.000.000                  |
| Tedavüldeki hisse senedi adedi<br>30 Eylül itibarıyla (toplam)  | 20.000.000                | 20.000.000                  | 20.000.000                | 20.000.000                  |
| <b>Tedavüldeki hisse senedinin<br/>Ağırlıklı ortalama adedi</b> | <b>20.000.000</b>         | <b>20.000.000</b>           | 20.000.000                | 20.000.000                  |
| <b>Net dönem karı</b>                                           | <b>1.503.115</b>          | <b>172.561</b>              | <b>1.376.079</b>          | <b>(363.680)</b>            |
| <b>Adi ve sulandırılmış pay başına kar</b>                      | <b>0,0752</b>             | <b>0,0086</b>               | <b>0,0688</b>             | <b>0,01818</b>              |

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

##### Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

##### 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 değerleyerek 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.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Finansal risk faktörleri (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 30 Eylül 2018                                                                                                                                    | Alacaklar        |             |                 |             |                           | Nakit ve Nakit Benzerleri |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|---------------------------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Finansal yatırımlar (***) | Borsa Para Piyasası       | Diğer (**) |
|                                                                                                                                                  | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                           |                           |            |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)                                                                      | -                | 2.281.552   | -               | 313.414     | 17.527.935                | 25.054                    | 2.172      |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -           | -               | -           | -                         | -                         | -          |
| A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri                                                    | -                | 2.281.552   | -               | 313.414     | 17.527.935                | 25.054                    | 2.172      |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -           | -                         | -                         | -          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -           | -               | -           | -                         | -                         | -          |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -           | -               | -           | -                         | -                         | -          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -           | -               | -           | -                         | -                         | -          |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -           | -               | -           | -                         | -                         | -          |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) 2.172 TL tutarındaki kısım diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

(\*\*\*) Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Finansal risk faktörleri (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2017                                                                                                                                   | Alacaklar        |             |                 |             |                           |           |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|-----------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |           |            |
|                                                                                                                                                  | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf | Finansal yatırımlar (***) | Ters repo | Diğer (**) |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)                                                                      | -                | 621.578     | -               | 458.415     | 9.754.391                 | 4.905.225 | 95.726     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -           | -               | -           | -                         | -         | -          |
| A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri                                                     | -                | 621.578     | -               | 458.415     | 9.754.391                 | 4.905.225 | 95.726     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -           | -                         | -         | -          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -           | -               | -           | -                         | -         | -          |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -           | -               | -           | -                         | -         | -          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -           | -               | -           | -                         | -         | -          |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -           | -               | -           | -                         | -         | -          |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) 95.726 TL tutarının 87.105 TL kısmı Borsa Para Piyasası'ndan alacaklardan ve 8.621 TL tutarındaki kısmı ise diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

(\*\*\*) Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Finansal risk faktörleri (devamı)

##### Kur riski yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

##### Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli seviyede değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar; Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemszenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yapılan analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda bu risk 94.230 TL dir (31 Aralık 2017: 68.965 TL).

Finansal yükümlülükler; Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

##### Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Raporlama dönemi sonunda, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda bu risk 311.051 TL'dir (31 Aralık 2017 – 758.330 TL).

##### Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özsermaye ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

#### 30 Eylül 2018

| Sözleşme uyarınca vadeler            | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3 ay - 1 yıl arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |               |                                                        |                  |                         |                     |                    |
| Ticari borçlar                       | 37.493        | 37.493                                                 | 37.493           | -                       | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                        | 1.820         | 1.820                                                  | 1.820            | -                       | -                   | -                  |
| <b>Toplam</b>                        | <b>39.313</b> | <b>39.313</b>                                          | <b>39.313</b>    | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |

## Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Finansal risk faktörleri (devamı)

##### Likidite riski (devamı)

##### 31 Aralık 2017

| Sözleşme uyarınca vadeler            | Defter değeri    | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3 ay - 1 yıl arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |                  |                                                        |                  |                         |                     |                    |
| Ticari borçlar                       | 1.326.017        | 1.326.017                                              | 1.326.017        | -                       | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                        | 1.553            | 1.553                                                  | 1.553            | -                       | -                   | -                  |
| <b>Toplam</b>                        | <b>1.327.570</b> | <b>1.327.570</b>                                       | <b>1.327.570</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>           |

Beklenen vadeler, sözleşme vadelerinden farklı olmadığı için ayrıca bir tablo verilmemiştir.

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

##### Finansal araçlar kategorileri:

| 30 Eylül 2018                                                                | Defter değeri        | Gerçeğe uygun değeri        |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                    |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                    | 27.226               | 27.226                      |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | 20.638.444           | 20.638.444                  |
| Diğer alacaklar                                                              | 313.414              | 313.414                     |
| Ticari alacaklar                                                             | 2.281.552            | 2.281.552                   |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                                |                      |                             |
| Ticari borçlar                                                               | 37.493               | 37.493                      |
| Diğer borçlar                                                                | 1.820                | 1.820                       |
| <b>31 Aralık 2017</b>                                                        | <b>Defter değeri</b> | <b>Gerçeğe uygun değeri</b> |
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                    |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                    | 5.000.951            | 5.000.951                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar | 17.337.689           | 17.337.689                  |
| Diğer alacaklar                                                              | 458.415              | 458.415                     |
| Ticari alacaklar                                                             | 621.578              | 621.578                     |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                                |                      |                             |
| Ticari borçlar                                                               | 1.326.017            | 1.326.017                   |
| Diğer borçlar                                                                | 1.553                | 1.553                       |

**30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

**Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

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

| <b>30 Eylül 2018</b>                                          | <b>Seviye 1</b>   | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar                  |                   |                 |                 |
| Borsaya kote hisse senetleri                                  | 3.110.509         | -               | -               |
| Özel sektör tahvili, finansman bonoları ve kira sertifikaları | 16.789.276        | -               | -               |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları                          | -                 | -               | -               |
| Yatırım fonları                                               | 738.659           | -               | -               |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                       | <b>20.638.444</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

| <b>31 Aralık 2017</b>                        | <b>Seviye 1</b>   | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar |                   |                 |                 |
| Borsaya kote hisse senetleri                 | 7.583.298         | -               | -               |
| Özel sektör tahvili ve finansman bonoları    | 9.042.362         | -               | -               |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları         | 712.029           | -               | -               |
| <b>Toplam varlıklar</b>                      | <b>17.337.689</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

**Finansal varlıklar**

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

**Finansal yükümlülükler**

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

**17. Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Yoktur.