

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İçindekiler**Sayfa**

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 dipnotlar	5 – 22

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar		9.745.861	7.177.763
Nakit ve nakit benzerleri	3	90.546	657.563
Finansal yatırımlar	4	8.780.540	6.220.409
Ticari alacaklar	5	812.976	277.266
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,17	748.613	202.588
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	64.362	74.678
Peşin ödenmiş giderler	6	59.976	21.414
Diğer dönen varlıklar		1.823	1.111
Duran varlıklar		78.254	49.301
Maddi duran varlıklar	9	20.425	15.912
Ertelenmiş vergi varlığı	18	57.829	33.389
Toplam varlıklar		9.824.115	7.227.064
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		606.103	288.836
Ticari borçlar	5	155.860	42.559
- İlişkili taraflara ticari borçlar	17	2.582	636
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		153.278	41.923
Diğer borçlar	11	46.542	33.941
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	63.891	45.060
Dönem vergi yükümlülüğü	18	291.563	1.521
Kısa vadeli karşılıklar		48.247	165.755
Uzun vadeli yükümlülükler		226.829	145.109
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	226.829	145.109
Özsermaye		8.991.183	6.793.119
Ödenmiş sermaye	12	6.750.000	6.750.000
Yasal Yedekler	12	254	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları		42.865	(990.796)
Net dönem karı		2.198.064	1.033.915
Toplam kaynaklar		9.824.115	7.227.064

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hasılat	13	14.317.008	10.723.317	5.091.958	618.780
Satışların maliyeti	13	(9.813.048)	(8.584.887)	(3.199.494)	-
Brüt kar		4.503.960	2.138.430	1.892.464	618.780
Genel yönetim giderleri	14	(2.496.528)	(812.573)	(1.629.688)	(528.220)
Pazarlama giderleri	14	(75.555)	(29.416)	(34.502)	(11.204)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	21.870	-	5	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler		-	-	-	-
Esas faaliyet karı		1.953.747	1.296.441	228.279	79.356
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet kar / (zararı)		1.953.747	1.296.441	228.279	79.356
Finansal gelirler	15	857.018	63.203	612.393	289.700
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		2.810.765	1.359.644	840.672	369.056
Ertelenmiş vergi geliri	18	24.440	5.842	12.722	5.053
Dönem vergi gideri	18	(637.141)	(300.547)	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		2.198.064	1.064.939	853.394	374.109
Dönem karı		2.198.064	1.064.939	853.394	374.109
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		2.198.064	1.064.939	853.394	374.109

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait

özet özkaynak değişim tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiye		6.750.000	-	(1.114.379)	123.583	5.759.204
Transferler		-	-	123.583	(123.583)	-
Net Dönem Karı		-	-	-	853.394	853.394
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiye	12	6.750.000	-	(990.796)	853.394	6.612.598
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiye		6.750.000	-	(990.796)	1.033.915	6.793.119
Transferler		-	254	1.033.661	(1.033.915)	-
Net Dönem Karı		-	-	-	2.198.064	2.198.064
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiye	12	6.750.000	254	42.865	2.198.064	8.991.183

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet nakit akış tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2018
	Notlar		
Dönem karı		2.198.064	853.394
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(795.435)	(570.880)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9	4.302	1.723
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	81.721	52.511
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	(857.018)	(612.392)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler		(24.440)	(12.722)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	4	(2.560.130)	(1.118.729)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5	(535.709)	(61.022)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		344.866	(425)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	6	(38.563)	(53.626)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	5	113.301	25.048
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		203.963	13.342
Ödenen vergi	18	(345.578)	(5.950)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.415.220)	(918.848)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışı		(8.815)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(8.815)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Alınan faiz		857.011	612.056
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		857.011	612.056
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(567.024)	(306.792)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	657.563	618.842
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	90.539	312.050

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) 14 Haziran 2013 tarihinde kurulmuştur. Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve Şirket’in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket’in Ticaret Unvanı Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. olup, Şirket, Akatlar Mah. Ebulula Mardin Cad. Maya Sitesi F-2 C Blok No:24/3 Levent, Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket’in esas faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 9’dur. (31 Aralık 2018: 8). Şirket’in ana ortağı Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu’dur.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS, KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların TFRS’lere 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.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 25 Ekim 2019 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu’nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları yayımladıktan sonra değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Kullanılan para birimi

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

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

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

Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

2.3. Muhasebe politikaları

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait özet finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait özet finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16
TFRS Yorum 23
TMS 28 (değişiklikler)
TMS 19 (değişiklikler)
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

*Kiralamalar
Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar
Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler
TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler*

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Şirket'in, TFRS 16 standardının uygulamasına ilişkin olarak finansal tablolara yansıtması gereken etkinin önemli olmadığı değerlendirilmiştir.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Şirket’in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16’nın Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi yoktur.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16’ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17’ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12’de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*’a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapmıştır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*’da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*’nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*’nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 3 (değişiklikler)	<i>İşletme Birleşmeleri</i>
TMS 1 (değişiklikler)	<i>Finansal Tabloların Sunuluşu</i>
TMS 8 (değişiklikler)	<i>Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

TFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktıların oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 (değişiklikler) Finansal Tabloların Sunuluşu ve TMS 8 (değişiklikler) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ters repo işlemlerinden alacaklar	24.963	652.782
Vadesiz banka mevduatı	65.583	4.781
Toplam	90.546	657.563
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz	(7)	(286)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	90.539	657.277

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

4. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	8.780.540	6.220.409
Toplam	8.780.540	6.220.409

		30 Eylül 2019	
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*)	6.750.000	6.838.660	6.838.660
Kira Sertifikası	8.068	8.935	8.935
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları	1.912.045	1.932.945	1.932.945
Toplam	8.670.113	8.780.540	8.780.540

(*) Şirket'in sahip olduğu 6.081.490 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş.ve 757.170 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Hektaş Ticaret T.A.Ş tutarındaki şirketine aittir.

		31 Aralık 2018	
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*)	6.000.000	6.211.080	6.211.080
Kira Sertifikası	8.068	9.329	9.329
Toplam	6.008.068	6.220.409	6.220.409

(*) Şirket'in sahip olduğu 6.211.080 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş. şirketine aittir.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. Ticari alacak ve borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ticari alacakları 812.976 TL (31 Aralık 2018: 277.266 TL) olup, 748.614 TL (31 Aralık 2018: 202.588 TL) tutarındaki alacağı Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye, 64.362 TL (31 Aralık 2018: 74.678 TL) tutarındaki alacağı ise Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş ile Aegon Emeklilik Hayat A.Ş. Yatırım Fonlarına yaptığı portföy yöneticiliği alacağından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ticari borçlar 155.860 TL olup, satıcı ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018:42.559 TL).

6. Peşin ödenen giderler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sigorta giderleri	24.832	5.164
Diğer peşin ödenen giderler	10.861	-
Peşin ödenen aidat ve harçlar	24.283	-
Kira gideri	-	16.250
Toplam	59.976	21.414

7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	31.641	21.505
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	32.250	23.555
Toplam	63.891	45.060

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla verilen teminat mektupları tutarı 66.600 TL'dir (31 Aralık 2018: 66.600 TL).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyü üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirketimizin taraf olduğu dava, Şirketimizin kendi borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek, kefalet (TRİK) veya Şirketimiz dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin ipotek veya kefalet (TRİK) bulunmamaktadır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar net defter değeri 20.425 TL'dir (31 Aralık 2018: 15.912 TL) ve maddi olmayan duran varlıklar net defter değeri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar cari yıl amortisman gideri 4.302 TL'dir (30 Eylül 2018: 1.723 TL) ve maddi olmayan duran varlıklar cari yıl amortisman gideri bulunmamaktadır (30 Eylül 2018: bulunmamaktadır).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlık alımı 8.815 TL'dir (31 Aralık 2018 maddi duran varlık alımı: 11.374 TL).

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	70.997	48.921
İzin karşılığı	155.832	96.188
Toplam	226.829	145.109

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

11. Diğer Borçlar

Şirket'in, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 46.542 TL tutarında BSMV, serbest meslek makbuzu stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 33.941 TL tutarında KDV, BSMV ve damga vergisi ve fon işletim giderleri borcu bulunmamaktadır).

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Özkaynaklar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	30 Eylül 2019	Pay oranı (%)	31 Aralık 2018
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	6.750.000	100,00	6.750.000
Toplam	100,00	6.750.000	100,00	6.750.000

Şirket’in sermayesi 6.750.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 6.750.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPK”) hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28 Ağustos 2014 tarih ve 12233903.335.05-773-8309 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olup, mevcut nominal sermayesi beheri 1 TL nominal değerde 6.750.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket’in imtiyazlı pay seneti bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket’in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir.

Şirket’in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Birinci tertip genel kanuni yedek akçe	254	-
Toplam	254	-

TTK’nın 519 uncu maddesi uyarınca, yıllık ticari karın %5’i çıkarılmış sermayenin %20’sine ulaşınca kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe; pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10’u ise ikinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmaktadır.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı çıkarılmış sermayesinin %2,10’u oranında olup, ikinci tertip genel kanuni yedek akçe için herhangi bir sınır bulunmamaktadır.

Söz konusu yedek akçeler Şirket’in çıkarılmış sermayesinin yarısını aşmadığı sürece, sadece zararların kapatılmasında, olumsuz ekonomik koşullarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Hasılat	10.180.949	8.970.284	3.381.527	28.611
Portföy yönetim komisyonları	4.136.059	1.753.033	1.710.431	590.169
Satışların maliyeti	(9.813.048)	(8.584.887)	(3.199.494)	-
Toplam	4.503.960	2.138.430	1.892.464	618.780

14. Genel yönetim giderleri ve Pazarlama giderleri

Genel yönetim giderleri (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Personel ücret ve giderleri	(1.434.980)	(452.318)	(1.026.930)	(306.896)
Vergi, resim ve harç giderleri	(370.530)	(128.969)	(142.941)	(53.130)
Bilgi işlem giderleri	(166.705)	(56.100)	(131.146)	(48.273)
Danışmanlık giderleri	(146.793)	(60.710)	(93.868)	(40.841)
Haberleşme giderleri	(93.221)	(32.913)	(58.494)	(21.860)
İzin karşılığı	(59.644)	(2.091)	(38.657)	(7.366)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(66.315)	(26.362)	(26.266)	(8.341)
Kira giderleri	(31.519)	(15.433)	(22.200)	(7.800)
Kıdem tazminatı karşılığı	(22.076)	(9.921)	(13.854)	(4.874)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(27.732)	(8.308)	(17.905)	(9.952)
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	(6.867)	(205)	(7.662)	(2.240)
Eğitim ve seminer giderleri	(1.723)	-	(1.890)	(90)
Amortisman ve itfa giderleri	(4.302)	(1.557)	(1.723)	(574)
Diğer	(64.121)	(21.868)	(46.152)	(15.983)
Toplam	(2.496.528)	(812.573)	(1.629.688)	(528.220)

Pazarlama giderleri (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Aracılık saklama komisyon gideri	(70.776)	(26.939)	(28.850)	(8.903)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(4.779)	(2.477)	(5.652)	(2.301)
Toplam	(75.555)	(29.416)	(34.502)	(11.204)

15. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Ters Repo, Özel kesim tahvil senet ve bono faiz gelirleri	857.018	63.202	612.393	289.700
Toplam	857.018	63.202	612.393	289.700

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Diğer (*)	21.870	-	7.155	544
Toplam	21.870	-	7.155	544

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla diğer gelir kalemi 21.870 TL’si sözleşme kapsamında banka ile yapılan maaş anlaşması gereği elde edilen gelirden oluşmaktadır (30 Eylül 2018: 5 TL olup, küsurat gelirlerinden oluşmaktadır)

17. İlişkili taraf açıklamaları

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ticari Alacaklar		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Not 5)	704.056	162.964
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Not 5)	44.557	39.624
Toplam	748.613	202.588

Ticari Borçlar

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş	2.582	636
Toplam	2.582	636

Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Orfin Finansman A.Ş.	6.081.490	6.211.080
Hektaş T.A.Ş	757.169	-
OYAK Portföy Yatırım Fonları	1.932.945	-
Toplam	8.771.604	6.211.080

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Şirket’in üst düzey yöneticilerine sağladığı menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	606.574	148.213	488.884	119.755
Toplam	606.574	148.213	488.884	119.755

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Hasılat		
<i>Portföy yönetim ücreti</i>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	3.190.210	1.376.918
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	357.797	307.846
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Performans Komisyonu	-	25.667
Toplam	3.548.007	1.710.431

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

30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi tutarı kurumlar vergisi karşılığı tutarından mahsup edilerek aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi karşılığı	(637.141)	(19.906)
Peşin ödenen kurumlar vergisi	345.578	18.385
Cari dönem vergisi ile ilgili (yükümlülükler) / varlıklar	(291.563)	(1.521)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıllara ait vergi gelir / giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi geliri		
- Ertelenmiş vergi geliri	24.440	7.214
- Cari dönem vergi gideri	(637.141)	(19.906)
Dönem vergi geliri	(612.701)	(12.692)

Kurumlar vergisi

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

Şirket, Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %22’dir (2018 - %22). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2018 - %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın kazançları yasal mevzuata göre kurumlar vergisinden istisnadır.

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kurumlar vergisi (devamı)

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

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %50'si kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Gelir vergisi stopajı

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

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında raporlama dönemi sonu itibarıyla yasallaşmış vergi oranı olan %22-20 kullanılmıştır (2018 – %22-20).

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	5.763	(1.268)	21.177	(1.022)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(1.268)		(1.022)
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	(70.997)	14.199	(48.921)	9.784
Kullanılmamış izin karşılığı	(155.832)	34.283	(96.188)	21.161
Diğer	(48.247)	10.615	(15.756)	3.466
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları		59.097		34.411
Net ertelenmiş vergi varlıkları		57.829		33.389

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı	33.389	26.175
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	24.440	7.214
Ertelenmiş vergi varlıkları	57.829	33.389

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

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

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir. Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 6.000.000 TL'dir.

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 ayırımında 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
30 Eylül 2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	748.613	64.362	-	-	65.583	24.963	8.780.540
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	748.613	64.362	-	-	65.583	24.963	8.780.540
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	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	202.588	74.678	-	-	652.782	4.781	6.220.409
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	202.588	74.678	-	-	652.782	4.781	6.220.409
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							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

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 önemsizlenecek ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler; ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yapılan analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda bu risk 43.545 TL dir (31 Aralık 2018: 85.504 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 2019

		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	155.860	155.860	155.860	-	-	-
Diğer borçlar	46.542	46.542	46.542	-	-	-
Toplam	202.402	202.402	202.402	-	-	-

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 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)
Ticari borçlar	42.559	42.559	42.559			
Diğer borçlar	33.941	33.941	33.941	-	-	-
Toplam	76.500	76.500	76.500	-	-	-

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla dövizle dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

20. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

Finansal araçlar kategorileri

30 Eylül 2019	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	90.546	90.546
Finansal yatırımlar	8.780.540	8.780.540
Ticari alacaklar	812.976	812.976
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	155.860	155.860
Diğer borçlar	46.542	46.542
31 Aralık 2018	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	657.563	657.563
Finansal yatırımlar	6.220.409	6.220.409
Ticari alacaklar	277.266	277.266
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	42.559	42.559
Diğer borçlar	33.941	33.941

Şirket yönetimi, finansal araçların kısa vadeli olmasından dolayı kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı kanaatinde.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket’in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Sabit getirili menkul kıymetler	6.847.595	-	-
Toplam varlıklar	6.847.595	-	-
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Sabit getirili menkul kıymetler	6.220.409	-	-
Toplam varlıklar	6.220.409	-	-

21. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.