

OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

İçindekiler**Sayfa**

Ara dönem özet finansal durum tablosu	1
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Ara dönem özet özkaynak değişim tablosu	3
Ara dönem özet nakit akış tablosu	4
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 22

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.**30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosu**

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen varlıklar		6.834.944	5.901.648
Nakit ve nakit benzerleri	3	312.386	618.842
Finansal yatırımlar	4	6.257.310	5.138.581
Ticari alacaklar	5	192.606	131.584
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	17	122.490	107.407
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		70.116	24.177
Peşin ödenmiş giderler	6	57.418	3.792
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	18	14.113	8.162
Diğer dönen varlıklar		1.111	687
Duran varlıklar		44.326	33.327
Maddi duran varlıklar	9	5.428	7.152
Ertelenmiş vergi varlığı	18	38.898	26.175
Toplam varlıklar		6.879.270	5.934.975
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		116.836	78.447
Ticari borçlar	5	26.646	1.599
- İlişkili taraflardan ticari borçlar	17	1.245	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		25.401	1.599
Diğer borçlar	11	13.191	16.940
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	44.212	33.698
Kısa vadeli diğer karşılıklar		32.787	26.210
Uzun vadeli yükümlülükler		149.836	97.324
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	149.836	97.324
Özsermaye		6.612.598	5.759.204
Ödenmiş sermaye	12	6.750.000	6.750.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(990.796)	(1.114.379)
Net dönem karı veya zararı		853.394	123.583
Toplam kaynaklar		6.879.270	5.934.975

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**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”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
		1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
	Notlar				
Hasılat	13	5.091.958	618.780	98.564.927	27.099.866
Satışların maliyeti	13	(3.199.494)	-	(97.651.343)	(26.766.748)
Brüt kar		1.892.464	618.780	913.584	333.118
Genel yönetim giderleri	14	(1.629.688)	(528.220)	(1.083.865)	(400.741)
Pazarlama giderleri	14	(34.502)	(11.204)	(46.383)	(18.795)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	5	-	7.155	544
Esas faaliyetlerden diğer giderler		-	-	(544)	(544)
Esas faaliyet karı / (zararı)		228.279	79.356	(210.053)	(86.418)
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet kar / (zararı)		228.279	79.356	(210.053)	(86.418)
Finansal gelirler	15	612.393	289.700	179.231	130.888
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		840.672	369.056	(30.822)	44.470
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	18	12.722	5.053	5.584	4.770
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		853.394	374.109	(25.238)	49.240
Dönem karı / (zararı)		853.394	374.109	(25.238)	49.240
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		853.394	374.109	(25.238)	49.240

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Notlar	Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Geçmiş Yıllar Zararı	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynak Toplamı
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla	4.250.000	(1.155.133)	40.754	3.135.621
Transferler	-	40.754	(40.754)	-
Net dönem zararı	-	-	(25.238)	(25.238)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(25.238)	(25.238)
30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla	4.250.000	(1.114.379)	(25.238)	3.110.383
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla	6.750.000	(1.114.379)	123.583	5.759.204
TMS 8 uyarınca yapılan düzeltmeler				
Muhasebe politikasında yapılan değişikliklerin etkisi	-	-	-	-
Yeni bakiye	6.750.000	(1.114.379)	123.583	5.759.204
Transferler 12	-	123.583	(123.583)	-
Net dönem karı	-	-	853.394	853.394
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	853.394	853.394
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla	6.750.000	(990.796)	853.394	6.612.598

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

**30 Eylül 2018 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 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2017
	Notlar		
Dönem karı/(zararı)		853.394	(25.238)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9	1.723	6.954
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	52.511	31.326
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	(612.392)	(179.230)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	18	(12.722)	(5.585)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	4	(1.118.729)	(1.502.500)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5	(61.022)	651.671
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(425)	22.519
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	6	(53.626)	(36.546)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	5	25.048	15.674
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		13.342	(189.637)
Ödenen vergi	18	(5.950)	(6.585)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(918.848)	(1.217.177)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Alınan faiz		612.056	179.230
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		612.056	179.230
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış		(306.792)	(1.037.947)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	618.842	1.359.105
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	312.050	321.158

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2018 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 fiili faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 30 Eylül 2018 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 8’dir (31 Aralık 2017: 5). Şirket’in ana ortağı Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu’dur.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%100	%100
Toplam	%100	%100

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Ekim 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurumlarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımladıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

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.

Faaliyetlerin mevsimsel değişimi

Şirket’in operasyonları, sezona göre önemli değişim göstermemektedir.

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

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

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklik ve hatalar

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

2.3 Cari dönem 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 araçlar için 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 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.

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.

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Cari dönem muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

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.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek 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.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	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.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. 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.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	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. 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.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Cari dönemdeki 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.

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Cari dönemdeki 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 akışlarının 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 varlıkların 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’ın ilk defa uygulanması

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 kullandırılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan 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.

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 30 Eylül 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.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ters repo işlemlerinden alacaklar	309.570	614.948
Vadesiz banka mevduatı	2.816	3.894
Toplam	312.386	618.842
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz reeskontu	(336)	(605)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	312.050	618.237

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

4. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	6.257.310	5.138.581
Toplam	6.257.310	5.138.581

		30 Eylül 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*)	6.027.555	6.257.310	6.257.310
Toplam	6.027.555	6.257.310	6.257.310

(*) Şirket'in sahip olduğu 6.243.700 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş.'ne 5.471 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne aittir.

		31 Aralık 2017	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri ve bonoları (*)	5.000.000	5.138.581	5.138.581
Toplam	5.000.000	5.138.581	5.138.581

(*) Şirket'in sahip olduğu 5.138.581 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş. şirketine aittir.

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 19 numaralı notta açıklanmıştır.

5. Ticari alacak ve borçlar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ticari alacağı 192.606 TL (31 Aralık 2017: 131.584 TL) olup, 122.490 TL (31 Aralık 2017: 107.407 TL) tutarındaki alacağı Şirket'in Oyak Portföy Yönetimi A.Ş Yatırım Fonları ve Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den, 70.116 TL (31 Aralık 2017: 24.177 TL) tutarındaki alacağı ise Emeklilik Yatırım Fonlarına yaptığı portföy yöneticiliğinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla beklenen kredi zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ticari borçlar 26.646 TL olup, 25.401 TL çeşitli satıcı giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2017:1.599 TL).

6. Peşin ödenen giderler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Harçlar ve üyelik aidatları	15.690	-
Sigorta giderleri	12.471	3.792
Danışmanlık ve denetim gideri	4.720	-
Kira gideri	6.500	-
Diğer	18.037	-
Toplam	57.418	3.792

7. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	21.263	15.435
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	22.949	18.263
Toplam	44.212	33.698

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

8. Koşullu varlık ve yükümlülükler

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

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyü üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

9. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar net defter değeri 5.428 TL'dir (31 Aralık 2017: 7.152 TL) .

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar cari dönem amortisman gideri 1.723 TL'dir (30 Eylül 2017: 6.954 TL).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlık alımı ve satışı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 6.137 TL maddi duran varlık alımı).

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İzin karşılığı	98.775	60.117
Kıdem tazminatı karşılığı	51.061	37.207
Toplam	149.836	97.324

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

11. Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 13.191 TL tutarında BSMV, serbest meslek makbuzu stopajı , kira stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 16.940 TL tutarında BSMV,serbest meslek makbuzu stopajı ve fon işletim giderleri borcundan oluşmaktadır).

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

12. Özkaynaklar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	30 Eylül 2018	Pay oranı (%)	31 Aralık 2017
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 hisseye ayrılmıştır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

Şirket, 29 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2017 yılı karı olan 123.583 TL'nin geçmiş yıl zararlarına transferine karar vermiştir.

13. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Hasılat	3.381.527	28.611	97.751.492	26.746.569
Portföy yönetim komisyonları	1.710.431	590.169	813.435	353.297
Satışların maliyeti	(3.199.494)	-	(97.651.343)	(26.766.748)
Toplam	1.892.464	618.780	913.584	333.118

14. Genel yönetim giderleri ve Pazarlama giderleri

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Personel ücret ve giderleri	1.026.930	306.896	605.767	231.312
Vergi, resim ve harç giderleri	142.941	53.130	89.897	32.219
Bilgi işlem giderleri	131.146	48.273	118.928	40.771
Danışmanlık giderleri	93.868	40.841	33.652	16.081
Haberleşme giderleri	58.494	21.860	51.045	14.033
İzin karşılığı	38.657	7.366	20.108	7.530
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	26.266	8.341	26.073	4.860
Kira giderleri	22.200	7.800	60.719	19.745
Kıdem tazminatı karşılığı	13.854	4.874	11.218	5.836
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	17.905	9.952	28.703	12.913
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	7.662	2.240	868	278
Eğitim ve seminer giderleri	1.890	90	200	-
Amortisman ve itfa giderleri	1.723	574	6.954	1.696
Diğer	46.152	15.983	29.733	13.467
Toplam	1.629.688	528.220	1.083.865	400.741

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

14. Genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri (devamı)

Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Aracılık saklama komisyon gideri	(28.850)	(8.903)	(32.271)	(11.356)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(5.652)	(2.301)	(14.111)	(7.438)
ÖST ve hisse komisyon gideri	-	-	(1)	-
Toplam	(34.502)	(11.204)	(46.383)	(18.794)

15. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Ters Repo, Özel kesim tahvil senet ve bono faiz gelirleri	612.393	289.700	171.300	128.454
Banka Mevduat faiz geliri	-	-	7.931	2.434
Toplam	612.393	289.700	179.231	130.888

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Diğer (*)	5	-	7.155	544
Toplam	5	-	7.155	544

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla diğer gelir kalemi 5 TL'lik küsurat gelirlerinden oluşmaktadır (30 Eylül 2017: 7.155 TL olup, 5.117 TL' si sözleşme kapsamında T.Garanti Bankası ile yapılan maaş anlaşması gereği elde edilen gelirden 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 2018	31 Aralık 2017
--	---------------	----------------

Ticari Alacaklar

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Ortak) (Not 5)	86.922	72.309
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş (Ortak) (Not 5)	35.568	35.098
Toplam	122.490	107.407

Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Orfin Finansman A.Ş.	6.243.700	5.138.581
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş	5.471	-
Toplam	6.249.171	5.138.581

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2018 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 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2017
Hasılat		
<i>Portföy yönetim ücreti</i>		
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	1.376.918	585.682
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	307.846	227.753
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Performans Komisyonu	25.667	-
Toplam	1.710.431	813.435

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	488.884	119.755	216.262	101.546
Toplam	488.884	119.755	216.262	101.546

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

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen kurumlar vergisi	14.113	8.162
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	14.113	8.162

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dönemlere ait vergi gelirinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Kar veya zarar tablosunda raporlanan toplam vergi geliri		
- Ertelenmiş vergi geliri	12.722	5.584
Dönem vergi geliri	12.722	5.584

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %22'dir (2017 - %20). 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 (2017 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

30 Eylül 2018 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 iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Gelir vergisi stopajı

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

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında raporlama dönemi sonu itibarıyla yasallaşmış vergi oranı olan %22 kullanılmıştır (2017 – %20).

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	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	1.172	(258)	1.172	(258)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(258)		(258)
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	(51.061)	10.212	(37.207)	7.441
Kullanılmamış izin karşılığı	(98.775)	21.730	(60.117)	13.226
Diğer	(32.787)	7.213	(26.210)	5.766
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları		39.155		26.433
Net ertelenmiş vergi varlıkları		38.898		26.175

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	26.175	16.755
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	12.723	9.420
Ertelenmiş vergi varlıkları	38.898	26.175

30 Eylül 2018 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 hükümleri 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir. Şirket sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 5.000.000 TL'dir.

Finansal Risk Faktörleri

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

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2018 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						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Ters Repo	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
30 Eylül 2018							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	122.490	70.116	-	-	309.570	2.816	6.257.310
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	122.490	70.116	-	-	309.570	2.816	6.257.310
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 2018 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
31 Aralık 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	107.407	24.177	-	-	614.948	3.894	5.138.581
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	107.407	24.177	-	-	614.948	3.894	5.138.581
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	-	-	-	-	-	-	-

30 Eylül 2018 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 önemsenmeyecek 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 72.732 tl ve azalışı olması durumunda bu risk 70.475 TL dir (31 Aralık 2017: 80.594 TL).

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

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	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	26.646	26.646	26.646	-	-	-
Diğer borçlar	13.191	13.191	13.191	-	-	-
Toplam	39.837	39.837	39.837	-	-	-

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2018 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 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)
Ticari borçlar	1.599	1.599	1.599			
Diğer borçlar	16.940	16.940	16.940	-	-	-
Toplam	18.539	18.539	18.539	-	-	-

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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dövizle dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

20. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

Finansal araçlar kategorileri

30 Eylül 2018	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	312.386	312.386
Finansal yatırımlar	6.257.310	6.257.310
Ticari alacaklar	192.606	192.606
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	26.646	26.646
Diğer borçlar	13.191	13.191
31 Aralık 2017	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	618.842	618.842
Finansal yatırımlar	5.138.581	5.138.581
Ticari alacaklar	131.584	131.584
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	1.599	1.599
Diğer borçlar	16.940	16.940

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

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

30 Eylül 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Sabit getirili menkul kıymetler	6.257.310	-	-
Toplam varlıklar	6.257.310	-	-
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Sabit getirili menkul kıymetler	5.138.581	-	-
Toplam varlıklar	5.138.581	-	-

21. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.