

OYAK YATIRIM ORTAKLIğI A.ř

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

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Özet finansal durum tablosu	1
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Özet özkaynak değişim tablosu	3
Özet nakit akış tablosu	4
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 23

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Önceki dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Dipnot referansları		30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar		29.167.716	24.793.234
Nakit ve nakit benzerleri	3	14.315.488	5.218.469
Finansal yatırımlar	4	13.006.091	18.610.180
Ticari alacaklar	5	181.845	-
Diğer alacaklar	6	1.642.485	945.776
Peşin ödenmiş giderler		21.117	18.261
Diğer dönen varlıklar		690	548
Toplam varlıklar		29.167.716	24.793.234
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		98.716	125.800
Ticari borçlar	5	65.789	76.422
- İlişkili taraflara ticari borçlar	16	46.896	41.704
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		18.893	34.718
Diğer borçlar	6	1.632	6.086
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	9	31.295	23.741
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7	-	19.551
Uzun vadeli yükümlülükler		63.043	41.633
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	63.043	41.633
Özsermaye		29.005.957	24.625.801
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	11	20.000.000	20.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	419.349	271.632
Geçmiş yıllar karları veya zararları	11	3.645.128	1.399.837
Net dönem karı	11	4.941.480	2.954.332
Toplam kaynaklar		26.167.716	24.793.234

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Kar veya Zarar Kısım					
Hasılat	12	43.539.979	15.524.716	38.712.756	15.751.946
Satışların maliyeti	12	(37.431.676)	(13.141.672)	(36.367.103)	(15.289.681)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		6.108.303	2.383.044	2.345.653	462.265
Brüt kar		6.108.303	2.383.044	2.345.653	462.265
Genel yönetim giderleri	13	(1.055.219)	(335.030)	(730.796)	(251.809)
Pazarlama giderleri	13	(111.230)	(37.227)	(111.739)	(37.895)
Esas faaliyetlerden giderler		(374)	(4)	(3)	-
Esas faaliyet karı		4.941.480	2.010.783	1.503.115	172.561
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		4.941.480	2.010.783	1.503.115	172.561
Dönem karı		4.941.480	2.010.783	1.503.115	172.561
Diğer Kapsamlı Gelir Kısım					
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		4.941.480	2.010.783	1.503.115	172.561
Sürdürülen faaliyetlerden adi ve sulandırılmış pay başına kazanç	15	0,2471	0,1005	0,0752	0,0086

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet özkaynak değişim tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiye		20.000.000	179.537	(215.088)	2.056.979	22.021.428
Transferler		-	92.095	1.964.884	(2.056.979)	-
Temettü dağıtımı	11	-	-	(349.959)	-	(349.959)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	1.503.115	1.503.115
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiye	11	20.000.000	271.632	1.399.837	1.503.115	23.174.584
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiye		20.000.000	271.632	1.399.837	2.954.332	24.625.801
Transferler		-	147.717	2.806.615	(2.954.332)	
Temettü dağıtımı	11	-	-	(561.324)		(561.324)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	4.941.480	4.941.480
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiye	11	20.000.000	419.349	3.645.128	4.941.480	29.005.957

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2018
Dönem karı		4.941.480	1.503.115
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(3.446.829)	(1.920.700)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	9	21.410	15.902
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	12	(3.468.239)	(1.936.602)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		4.695.451	(6.142.783)
Finansal yatırımlardaki değişim	4	5.604.089	(3.300.754)
Ticari alacaklardaki değişim	5	(181.845)	(1.659.974)
Diğer alacaklardaki değişim	6	(696.709)	145.000
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(143)	1.086
Ticari borçlardaki değişim		(10.633)	(1.288.524)
Diğer borçlardaki değişim	6	(4.455)	267
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	7	(14.854)	(39.884)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) net nakit		6.190.102	(6.560.368)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Alınan faiz		3.461.901	1.941.774
Temettü Ödemesi	11	(561.323)	(349.959)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		2.900.578	1.591.814
Nakit ve nakit benzerlerindeki gelen net artış/ (azalış)		9.090.680	(4.968.553)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	3	5.218.469	4.995.726
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	3	14.309.149	27.173

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 2006 yılında kurulmuştur. Şirket'in amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in Ticaret Unvanı Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. olup, Şirket, Akatlar Mah. Ebulula Mardin Cad. Maya Sitesi F-2 C Blok No:24/3 Levent, Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana ve nihai ortakları sırasıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. Şirket Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak olup, çalışan personel sayısı 3'tür (31 Aralık 2018 - 3). Şirket'in bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Grubu	Pay oranı (%)	30 Eylül 2019	Grubu	Pay oranı (%)	31 Aralık 2018
Halka Açık	(B)	%52,73	10.546.902	(B)	%52,73	10.547.583
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(B)	%47,27	9.453.040	(B)	%47,27	9.452.359
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(A)	%0,00	58	(A)	%0,00	58
		%100	20.000.000			%100 20.000.000

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma İlişkin 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 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 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; 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 onaylanması:

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 25 Ekim 2019 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları 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 gösterilirler.

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 İşlevsel (fonksiyonel) para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır (TL) ve muhasebe kayıtlarını TL olarak tutmaktadır. Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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	<i>Kiralamalar</i>
TFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler</i>
TMS 28 (değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar</i>
TMS 19 (değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler</i>
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler</i>

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.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalananak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel alarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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)

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi (devamı)

Şirket, TFRS 16’da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019’dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

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

TFRS 16’nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- a) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü* standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Şirket, kiralama giderlerini TFRS 16’nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16’nın Şirket’in finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

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 azamı tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirmiştir.

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 Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Borsa para piyasasından alacaklar	300.125	2.211.443
Ters repo işlemlerinden alacaklar	14.006.214	3.002.058
Diğer (*)	9.149	4.968
Toplam	14.315.488	5.218.469
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz tahakkukları	(6.339)	(3.201)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	14.309.149	5.215.268

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla diğer hesabındaki bakiyenin tamamı Takasbank vadesiz mevduat hesabından oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 4.968 TL).

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

4. Finansal yatırımlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Özel Sektör tahvili ve bonosu	673.754	11.161.363
Borsaya kote hisse senetleri	6.741.013	2.048.738
Yatırım fonları	1.973.909	716.826
Devlet Tahvili	2.121.899	-
Hazine Bonosu	1.495.516	-
Kira sertifikaları	-	539.433
Özel Sektör finansman bonoları	-	4.143.820
Toplam	13.006.091	18.610.180

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüştür. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla BİST'te bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

30 Eylül 2019			
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvili ve bonosu (*)	676.997	673.754	673.754
Borsaya kote hisse senetleri	6.196.179	6.741.013	6.741.013
Devlet Tahvili	2.046.675	2.121.899	2.121.899
Hazine Bonosu	1.449.287	1.495.516	1.495.516
Yatırım fonları	1.716.825	1.973.909	1.973.909
Toplam	12.085.963	13.006.091	13.006.091

(*) Şirket'in sahip olduğu 112.343 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş.'ye., 149.635 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Adana Çimento A.Ş. aittir. (Not:16)

31 Aralık 2018			
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvili ve bonosu (*)	11.142.897	11.161.363	11.161.363
Özel sektör finansman bonoları(*)	3.978.969	4.143.820	4.143.820
Borsaya kote hisse senetleri	2.343.308	2.048.738	2.048.738
Yatırım fonları	600.000	716.826	716.826
Kira sertifikaları	519.956	539.433	539.433
Toplam	18.585.130	18.610.180	18.610.180

(*) Şirket'in sahip olduğu 638.429 TL tutarındaki özel sektör tahvil ve bonoları Orfin Finansman A.Ş.'ye., 752.831 TL tutarındaki Finansman Bonosu OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 694.547 TL tutarındaki Finansman Bonosu ise Bolu Çimento A.Ş. şirketine aittir.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 181.845 TL ticari alacak bakiyesi BİST Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari alacaklardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).
30 Eylül 2019 itibarıyla beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Portföy yönetim komisyonu (*)	44.557	39.624
Muhasebe operasyon iç kontrol ve risk yönetimi komisyonu (**)	2.339	2.080
Ticari borçlar (***)	18.893	34.718
Toplam	65.789	76.422

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenecek portföy yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 39.624 TL).

(**) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenecek muhasebe, operasyon, iç kontrol ve risk yönetimi komisyonundan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 2.080 TL).

(***) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 65.789 TL tutarındaki ticari borç bakiyesinin 18.893 TL'si çeşitli satıcı ödemelerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2018: 34.718).

6. Diğer alacaklar ve diğer borçlar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla diğer alacaklar, 1.642.485 TL (31 Aralık 2018: 945.776 TL) tutarında VİOP işlem teminat tutarını içermektedir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla diğer borçlar 1.632 TL (31 Aralık 2018: 6.086 TL) ödenecek KDV, ödenecek serbest meslek makbuzu stopaj ödemesi ve ödenecek kira stopajı tutarlarından oluşmaktadır.

7. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2019 itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: 19.551 TL) ödenecek bağımsız denetim ücreti, takas saklama ücreti ve Borsa İstanbul KYD Endeksleri Ücret Ödemesi karşılıklarını içermektedir.

8. Maddi olmayan duran varlıklar

	Haklar	Toplam
<u>Malivet değeri</u>		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	17.707	17.707
Alımlar	-	-
30 Eylül 2019 kapanış bakiyesi	17.707	17.707
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	17.707	17.707
Dönem gideri	-	-
30 Eylül 2019 kapanış bakiyesi	17.707	17.707
30 Eylül 2019 itibarıyla net defter değeri	-	-

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

8. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	17.707	17.707
Alımlar	-	-
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	17.707	17.707
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	17.707	17.707
Dönem gideri	-	-
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	17.707	17.707
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	-	-

9. Çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</u>		
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	31.295	23.741
Toplam	31.295	23.741
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar</u>		
Personel izin karşılığı	28.694	21.205
Kıdem tazminatı karşılığı	34.349	20.428
Toplam	63.043	41.633

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülükler TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı hükümlerine göre muhasebeleştirilmektedir.

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

30 Eylül 2019 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 ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

10. Koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirketimizin taraf olduğu dava yoktur, ancak şirketimiz arşivinin bulunduğu, arşivleme hizmeti sunan firmaya ait depoda çıkan yangın sonucunda zayı olan 2013 yılına ait Defter-i kebir ve Yevmiye defterleri için ilgili mahkemede zayı belgesi verilmesi talebiyle 1 Temmuz 2019 tarihinde hasımsız dava açılmış olup dava süreci devam etmektedir. Ayrıca 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 Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

11. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay türü	30 Eylül 2019	Pay oranı (%)	Pay türü	31 Aralık 2018	Pay oranı (%)
Halka Açık	(B)	10.546.902	%52,73	(B)	10.547.583	%52,73
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(B)	9.453.040	%47,27	(B)	9.452.359	%47,27
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(A)	58	%0,00	(A)	58	%0,00
		20.000.000	%100		20.000.000	%100

Şirket sermayesinin 57,50-TL'lık kısmı ile (A) grubu imtiyazlı hisse senetleri temsil edilmektedir. Söz konusu imtiyaz Şirket'in Esas Sözleşmesinin 11'inci maddesi gereği Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ile sınırlı olmak üzere A grubu payların her biri 1.000.000 (bir milyon) oy hakkına sahiptir. (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesi toplam 20.000.000 adet hisseye bölünmüş olup, birim hisse değeri 1 TL'dir.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 17 Aralık 1998 tarih ve 116/1387 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olup, beheri 1 TL nominal değerde 50.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket, 26 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2018 yılı karı olan 2.954.332 TL'nin 147.717 TL'lik tutarının kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer edilmesine, 561.324 TL'nin temettü olarak dağıtılmasına ve geriye kalan tutarın da geçmiş yıl kar/zarar hesabına transfer edilmesine karar vermiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtım 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	419.349	271.632
İkinci tertip genel kanuni yedek akçe	-	-
Geri alınmış pay karşılığı	-	-
Toplam	419.349	271.632

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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı çıkarılmış sermayesinin % 1,4'ü 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, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

11. Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıllar karları/zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemden netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemden gösterilir. Şirket’in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	3.645.128	1.399.837
Toplam	3.645.128	1.399.837

Net dönem karı/zararı

Şirket’in 2018 yılı net dönem karının dağıtımı, 29 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek oybirliği ile onaylanmıştır. Alınan karara göre, 2.954.332 TL tutarındaki net dönem karından 147.717 TL tutarında birinci genel kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra, net dağıtılabılır dönem üzerinden Şirket ortaklarına birinci ve ikinci kar payı olmak üzere toplam 561.324 TL tutarında kar payının ortaklara nakit olarak dağıtılması, kalan bakiyenin de geçmiş yıl kar/zararına aktarılması, kar dağıtımına 31 Mayıs 2019 tarihinde başlanmasına karar verilmiş ve tamamlanmıştır.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 4.941.480 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 2.954.332 TL).

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

12. Satışlar ve satışların maliyetleri

Hasılat	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Hisse senedi satışları	13.898.390	7.018.826	28.033.106	13.062.248
Sabit getirili menkul kıymet satışları	24.610.538	6.829.771	8.643.258	1.885.944
Yatırım fonları	257.084	88.368	71.660	28.541
	38.766.012	13.936.965	36.748.024	8.976.733

Esas faaliyetlerden diğer gelirler/ (giderler), net

İtfa ve faiz gelirleri	1.614.945	(901.619)	1.936.602	1.004.479
Sabit getirili menkul kıymet değer artış/(azalışı)	124.425	103.246	204.220	(101.158)
ViOP işlem zararları ve gelirleri	537.557	275.502	166.408	(127.073)
Ters repo faiz gelirleri	1.853.294	1.827.650	-	(153.342)
Temettü gelirleri	90.582	-	111.103	9.580
Hisse senedi değer artış/(azalışı)	544.834	283.085	(453.602)	142.728
Diğer gelirler	8.330	(113)	1	-
	4.773.967	1.587.751	1.964.732	775.214

Toplam	43.539.979	15.524.716	38.712.756	15.751.947
---------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Satışların maliyeti (-)	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Hisse senedi satış maliyetleri (-)	(12.586.280)	(6.181.465)	(27.391.576)	(13.259.895)
Sabit getirili menkul kıymet satışları (-)	(24.431.611)	(6.819.807)	(8.616.989)	(1.915.919)
Portföy yönetim komisyonları (-)	(375.687)	(133.396)	(323.194)	(108.188)
Muh-Risk yönetimi komisyonları (-)	(19.723)	(7.004)	(16.969)	(5.679)
Diğer yönetim komisyonları (-)	(18.375)	-	(18.375)	-
Toplam	(37.431.676)	(13.141.672)	(36.367.103)	(15.289.681)

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

13. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Genel yönetim giderleri (-)	(1.055.219)	(335.030)	(730.796)	(251.809)
Pazarlama giderleri (-)	(111.230)	(37.227)	(111.739)	(37.895)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(374)	(4)	(3)	-
Toplam	(1.166.823)	(372.261)	(842.538)	(289.704)

14. Vergi

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

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

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

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

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %6 olarak değiştirilmiştir. GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Gider Vergileri Kanunu'nun 29. maddesine 4697 sayılı Kanunun 12 nci maddesiyle eklenen ve 01.03.2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5838 sayılı Kanunun 32/8 maddesiyle değişen (t) bendi uyarınca emeklilik yatırım fonlarının, menkul kıymet yatırım fonlarının ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının, sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar BSMV'den istisnadır ve vergi oranı %0'dır.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

15. Pay başına kazanç

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

Pay başına kar	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Tedavüldeki hisse senedi adedi 1 Ocak itibarıyla (toplam)	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Tedavüldeki hisse senedi adedi 30 Eylül itibarıyla (toplam)	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin Ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Net dönem karı	4.941.480	2.010.783	1.503.115	172.561
Adi ve sulandırılmış pay başına kar	0,2471	0,1006	0,0752	0,0086

16. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar (Portföy yönetim reeskontları ve muhasebe, operasyon, iç kontrol ve risk yönetimi)		
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Not 5)	2.339	2.080
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. (Not 5)	44.557	39.624
Toplam	46.896	41.704

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
--	---------------	----------------

İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	38.097	146.225
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.	375.687	438.383
Toplam	413.784	584.608

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü, Oyak Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Şirket, Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ne portföyün yönetimi ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin %0,0054'ünden (milyondaellidört) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Şirket tarafından Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ne ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne ödenmektedir.

Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Orfin Finansman A.Ş.	112.343	638.429
Adana Çimento A.Ş.	149.635	-
Bolu Çimento A.Ş.	-	694.547
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	752.831
Toplam	261.978	2.085.807

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

16. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yönetimde bulunan yöneticilere sağlanan faydalar 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	499.652	127.477	348.893	115.210
	499.652	127.477	348.893	115.210

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket’i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2019	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar (***)	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		Ters repo	Diğer (**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	181.845	-	1.642.485	6.265.078	14.006.214	309.274
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	181.845	-	1.642.485	6.265.078	14.006.214	309.274
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(**) 309.274 TL tutarının 300.125 TL kısmı Borsa Para Piyasası'ndan alacaklardan ve 9.149 TL tutarındaki kısmı ise diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

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

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2018	Alacaklar						Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar (***)		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	945.776	16.561.442	3.002.058	2.216.411
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	945.776	16.561.442	3.002.058	2.216.411
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(**) 2.216.411 TL tutarının 2.211.443 TL kısmı Borsa Para Piyasası'ndan alacaklardan ve 4.968 TL tutarındaki kısmı ise diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

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

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kur riski yönetimi

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

Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli seviye 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 önemsizmeyecek 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 39.405 TL dir (31 Aralık 2018: 106.610 TL).

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan 6.741.013 TL kayıtlı değerli hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %5 oranında fazla/az olması durumunda bu risk 337.051 TL'dir (31 Aralık 2018: 102.437 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.

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki şekildedir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	65.789	65.789	65.789	-	-	-
Diğer borçlar	1.632	1.632	1.632	-	-	-
Toplam	67.421	67.421	67.421	-	-	-

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki şekildedir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	76.422	76.422	76.422	-	-	-
Diğer borçlar	29.827	29.827	29.827	-	-	-
Toplam	106.249	106.249	106.249	-	-	-

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

19. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

Finansal araçlar kategorileri:

30 Eylül 2019	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	14.315.488	14.315.488
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	13.006.091	13.006.091
Diğer alacaklar	1.642.485	1.642.485
Ticari alacaklar	181.845	181.845
Ticari borçlar	65.789	65.789
Diğer borçlar	1.632	1.632
31 Aralık 2018	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	5.218.469	5.218.469
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	18.610.180	18.610.180
Diğer alacaklar	945.776	945.776
Ticari borçlar	76.422	76.422
Diğer borçlar	6.086	6.086

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvili, finansman bonoları, kira sertifikaları ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

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			
Borsaya kote hisse senetleri	6.741.013	-	-
Özel sektör tahvili, finansman bonoları ve kira sertifikaları	4.291.170	-	-
Yatırım fonları	1.973.908		
Toplam varlıklar	13.006.091	-	-

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Borsaya kote hisse senetleri	2.048.738	-	-
Özel sektör tahvili ve finansman bonoları	15.844.616		
Yatırım fonları	716.826	-	-
Toplam varlıklar	18.610.180	-	-

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

20. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.