

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi 01/01/2012 - 31/12/2012
- 2.
- Ticaret Unvanı: OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 - Ticaret Sicil Numarası: 187862 / 135377
 - Genel Müdürlük iletişim bilgileri: Akatlar Ebulula Cad. F 2 C Blok
34335 Levent – Beşiktaş / İSTANBUL
 - Tel : 0212 319 14 55 (PBX) Faks : 0212 351 05 99

Merkez Dışı Örgüt Adı	Faaliyete Başlamasına İlişkin İzin Tarihi	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
KIZILAY ŞUBESİ / ANKARA	26/02/1999	ATATÜRK BULVARI NO:70 KAT:2 KIZILAY/ANKARA	NURETTİN ELLİALTIOĞLU	(0312) 418 44 48	(0312) 425 87 05
KORDON ŞUBESİ / İZMİR	08/01/2002	CUMHURİYET BLV NO:67 KAT:4 35210 PASAPORT/İZMİR	MEHMET AKHALİL	(0232) 489 28 07	(0232) 425 78 47
KADIKÖY ŞUBESİ / İSTANBUL	21/03/1995	ERENKÖY MAH. BAĞDAT CAD. KANTARCI RIZA SOK. SEYRAN APT. NO: 1 DAİRE:4 KADIKÖY-İSTANBUL	MURAT YÜKSEL	(0216) 411 40 20	(0216) 411 40 19
BODRUM ŞUBESİ / MUĞLA	28/04/2005	AÇIKKIRLAR MEVKİİ PAMİR İŞ MERKEZİ B1 BLOK ZEMİN KAT NO:1 KONACIK BODRUM/ MUĞLA	SERDAR AŞCI	(0252) 363 95 16	(0252) 363 95 46
BURSA ŞUBESİ	03/10/2005	ATATÜRK CAD. İSKENDER İŞ MERKEZİ NO:43 KAT:3 HEYKEL-BURSA	ERKUT ERÇETİN	(0224) 223 02 69	(0224) 221 07 34
ANTALYA ŞUBESİ	15/10/2005	İSMETPAŞA CAD. TUNCA İŞ MERKEZİ NO:11/15 ANTALYA	CEYHUN CEYHAN	(0242) 244 34 06	(0242) 244 34 18
MARMARİS ŞUBESİ / MUĞLA	21/11/2005	ORGANİZASYON MUSTAFA MUĞLALI CAD. NO : 24/11-12 MARMARİS	LEVENT YILDIZ	(0252) 412 18 43	(0252) 412 94 02
FETHİYE ŞUBESİ / MUĞLA	29/06/2006	CUMHURİYET MAH. PASPARTU MEVKİİ KAT:1 NO: 6 48300 FETHİYE-MUĞLA	FUNDA ÇELİKKAYA	(0252) 614 88 30	(0252) 612 92 59
MERKEZ ŞUBE / İSTANBUL	03/08/2006	AKATLAR MAH. EBULULA CAD.PARK MAYA SİTESİ C 2 A BLOK DAİRE 13 34335 LEVENT - BEŞİKTAŞ- İSTANBUL		(0212) 351 71 11	(0212) 351 92 22
GAZİOSMANPAŞA ŞUBE / İSTANBUL	15/09/2006	CUMHURİYET MEYDANI HASAN KAYA İŞ MERKEZİ No: 93/94 Kat:3 D:9 GAZİOSMANPAŞA-İSTANBUL	MEHMET KORHAN PEKEL	(0212) 417 64 10	(0212) 417 64 24
ÇANAKKALE ŞUBE	28/12/2006	FEVZİPAŞA MAH. II NOLU BÜYÜK CAMİ SK NO:12 ,D:10-11-12-13 ÇANAKKALE	ERSİN SERT	(0286) 213 90 90	(0286) 242 90 89
KONYA ŞUBE	16/04/2007	FERİTPAŞA MAH. NİŞANTAŞI CAD. ÇIRAĞAN SİTESİ NO:14/A SELÇUK/KONYA	ALİ NACİ ÖZYALVAÇ	(0332) 237 30 80	(0332) 237 94 41
ELAZIĞ ŞUBE	20/04/2007	İCADIYE MAH. HÜRRIYET CAD. ELAZIĞ TİCARET MERKEZİ No:35 ELAZIĞ	BİCAN AYDIN	(0424) 238 13 78	(0424) 238 24 45
TRABZON ŞUBE	27/04/2007	KEMERKAYA MAHALLESİ MARAŞ CAD. NEMLİ SANAT SOK. KASIMOĞLU İŞ MERKEZİ No: 5		(0462) 326 13 28	(0462) 326 01 25
KARABÜK ŞUBE	28/01/2008	BAYIR MAH. HÜRRIYET CAD. BELEDİYE KARŞISI ÇELEBİ İŞ HANI NO: 108 KARABÜK	MEHMET KAMİL AÇIKBAŞ	(0370) 412 62 11	(0370) 415 42 83
KARŞIYAKA ŞUBE / İZMİR	10/03/2008	İzmir Karşıyaka Tuna Mah. Cemal Gürsel Cad.No:180 Daire:5 Karşıyaka/İZMİR	BARİŞ ŞENAKIN	(0232) 369 04 22	(0232) 364 34 00
BAKIRKÖY ŞUBE / İSTANBUL	10/03/2008	İSTANBUL CAD. BAKIRKÖY İŞ MERKEZİ NO: 6/ 6 BAKIRKÖY/İSTANBUL	AHMET GÜLTEKİN ESENKAN	(0212) 543 93 94	(0212) 570 09 55
Adana ŞUBE / ADANA	25/07/2008	Gazipaşa Bulvarı Karadayı İşmerkezi No:20/3 Gazipaşa/Adana	OSMAN KAYHAN	(0322) 459 43 66	(0322) 459 43 48
BALIKESİR ŞUBE / BALIKESİR	29/06/2010	Hisariçi Mahallesi Yaymacılar Cad. Balıkesir İş Merkezi 2/25 Merkez- Balıkesir	ÖZLEM GÜNGÖR	(0266) 245 81 11	(0266) 249 27 18
MERSİN ŞUBE / MERSİN	20/12/2010	Camişerif Mah. İsmet İnönü Bulvarı No:102 Kat:2 No:205-206 Mersin	LEVENT TAŞUCU	(0324) 238 22 96	(0324) 238 77 06
AKHİSAR ŞUBE / MANİSA	01/08/2011	Paşa Mah. Tahir Ün Cad. 3. Sok. No:2 Kat:2 D:2 Akhisar Manisa	BARİŞ BAŞKAYNAK	(236) - 413 67 67	(236) 414 19 90

Şirketimizin ING Bank A.Ş. ile acentelik anlaşması mevcuttur. Merkez Şube ve Trabzon Şube Müdürü çıkış yaptığından 31.12.2012 itibariyle yeni bir atama yapılmamıştır.

OYAK Yatırım'ın Isparta, Nazilli ve Karabağlarda seans salonu bulunan acentası mevcuttur. ING Bank'ın tüm şubeleri OYAK Yatırım'ın acentasıdır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

- Web adresi: www.oyakyatirim.com.tr

- Yetki Belgeleri :

Şirketin sahip olduğu yetki belgeleri aşağıda belirtilmiştir.

Menkul Kıymetlerin Geri Alım Taahhüdü ile Satımı (Repo) veya Geri Satım Taahhüdü İle Alımı (Ters Repo) Yetki Belgesi,

Menkul Kıymetlerin Halka Arzına Aracılık Yetki Belgesi,

Menkul Kıymetlerin Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi,

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi,

Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi,

Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Yetki Belgesi,

Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi,

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi.

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

Ödenmiş Sermaye : 58.330.000 TL.

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
OYAK-Ordu Yardımlaşma Kurumu	58,001,086.06	99.43612%
Yaşar Holding A.Ş.	289,832.15	0.49688%
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	38,644.29	0.06625%
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.	437.48	0.00075%
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	0.03	0.00000%
		--
Toplam	58,330,000.00	100%

Yıl içinde sermaye ve ortaklık yapısında meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

4. İmtiyazlı paylar ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

31/12/2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
OYAK – Ordu Yardımlaşma Kurumu Adına hareket eden NİHAT KARADAĞ	Yönetim Kurulu Başkanı	12/09/2012
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. Adına hareket eden ERDOĞAN AKAT	Yönetim Kurulu Üyesi	28/09/2012
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. Adına hareket eden HÜLYA ZORAL AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	21/09/2012

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yönetim Kurulu'nda görev yapan gerçek kişiler, belirtilen tarihlerde adına hareket ettikleri şirketlerin Yönetim Kurulu üyesi olmaları ile Yönetim Kurulu'ndan ayrılarak sözkonusu şirketlerin adına hareket eden olarak Yönetim Kurulu'na seçilmişlerdir.

Eski Yönetim Kurulu	Ayrılış Tarihi	Yeni Yönetim Kurulu	Göreve Başlama Tarihi	Görev Süresi
NİHAT KARADAĞ	12/09/2012	OYAK–Ordu Yardımlaşma Kurumu Adına hareket eden NİHAT KARADAĞ	12/09/2012	İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar
ERDOĞAN AKAT	28/09/2012	OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. Adına hareket eden ERDOĞAN AKAT	28/09/2012	
HÜLYA ZORAL AYDIN	21/09/2012	OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. Adına hareket eden HÜLYA ZORAL AYDIN	21/09/2012	

YILLIK FAALİYET RAPORU

31/12/2012 tarihi itibarıyla Denetleme Kurulu Üyeleri :

Denetleme Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
EMRE GÜLDEN	Denetleme Kurulu Üyesi	16/03/2007
TARKAN TÜRKEL	Denetleme Kurulu Üyesi	08/03/2012

Denetleme Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

08/03/2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Tarkan Türk, Çiğdem Köker Alpaydın yerine Denetim Kurulu üyesi seçilmiştir.

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
A. Meltem AĞCI	Genel Müdür	21/06/2001
İskender E. ŞENTÜRK	Genel Müdür Yardımcısı (Mali ve İdari)	17/08/2001
M.Tayfun ORAL	Genel Müdür Yardımcısı (Yurtiçi Pazarlama)	05/11/2001
N.Yurdal YALMAN	Genel Müdür Yardımcısı (Yurtdışı Pazarlama)	02/01/2002

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yıl içinde Üst Yönetim'den ayrılan ya da yeni atanan yöneticiler bulunmamaktadır.

Şirketimizin personel sayısı tamamı kapsam içi olmak üzere toplam 182 kişidir.

6. Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri

Bu kapsamda işlem gerçekleştirilmemiştir.

B- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere kapsam dışı personele performansa dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen yıllık toplam ödenekler tutarı 2012 yılı için 2.438.385 TL'dir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizde Ar-Ge faaliyetleri bulunmamaktadır.

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**1. Yatırım Faaliyetleri**

Şirketimizin 2012 yılı itibariyle önemli bir yatırım faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket yatırımları faaliyetlerin devamı için maddi kıymet alımları ile gayrimaddi hak alımlarından kaynaklanmaktadır.

2. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri

Şirketimiz bünyesinde kurulu bir iç denetim birimi mevcuttur.Şirket, bünyesinde tüm işlevlerin güvenli bir biçimde icra edilmesini iç kontrol mekanizmaları vasıtası ile izlemek, incelemek ve kontrol etmek için iç denetim birimi oluşturmuştur. Şirket faaliyetlerinin gerçekleşmesi esnasında, müşteri ve işlem risklerinin en hızlı şekilde farkına varmak, risk doğurucu faaliyetlerin takibi ve giderilmesi için uyarıların yapılmasını sağlamak bu birimin temel fonksiyonudur.

İç Denetim Birimi iç kontrol sistemine ilişkin politika ve prosedürlerin uygulanmasını gözetir ve kontrol eder.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2006 yılında 10.000.000 TL. sermaye ile kurulmuştur.Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Nisan 2007'de halka arzı nedeniyle, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla %99,99 olan iştirak oranı, %0,0005'e düşmüştür. 31.12.2012 itibarıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki iştirak oranı % 16.78'tir. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sahip olduğu imtiyazlı hisse senetleri ile, Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisini kullanarak, Ortaklığın kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Bu nedenle 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal tabloları tam konsolide edilmiş olup, özkaynakları ve net kar/zararındaki üçüncü şahıslara ait paylar konsolide finansal tablolarda azınlık payı olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal tablolarda, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bu rapor kapsamında konsolide edilen bağlı ortaklığındaki hisseleri karşılıklı sermaye iştirak eliminasyonu sırasında elimine edilmiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın faaliyet alanları ve iştirak yüzdeleri aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı ortaklığın ünvanı	Faaliyet alanı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Menkul kıymet portföy işletmeciliği	%16,78	%16,69
		%16,78	%16,69

Şirketin ayrıca İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de % 0.97 iştiraki mevcuttur.

4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Şirket kendi payını iktisap etmemektedir.

5. Özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Hesap dönemi içinde özel denetim ve kamu denetimi gerçekleşmemiştir. Hesap dönemi içinde sadece rutin 2011 yılı SPK Bağımsız Denetim faaliyeti, Haziran 2012 SPK Bağımsız Denetim faaliyetleri ile Geçici Vergi dönemleri itibarıyla Tam Tasdik danışmanlık denetim faaliyetleri gerçekleşmiş ve tarafımıza herhangi bir olumsuzluk bildirilmemiştir.

6. Hukuki Konular

a) Davalar

Yoktur.

b) İdari-Adli yaptırımlar

Yoktur.

7. Genel Kurullar

Şirket son olarak 08.03.2012 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısı yapmış olup, Olağan Genel Kurul Kararları yerine getirilmektedir. Yıl içinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Şirketin 2012 yılında materyal sayılabilecek bağış tutarı yoktur.

YILLIK FAALİYET RAPORU

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler bulunmamaktadır.

“Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK 199. Madde kapsamında Hâkim ve Bağlı Ortaklıklarımız ile ilişkilerimizi açıklayan bir rapor hazırlanmış ve 06.03.2013 tarihli Yönetim Kurulumuzda onaylanmış olup sözkonusu raporun sonuç kısmı;

“2012 faaliyet yılında Şirketimizin, hâkim ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ve/veya OYAK’ın bağlı şirketleri ile veya OYAK’ın yönlendirmesiyle OYAK ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, OYAK ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2012 faaliyet yılında gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.” şeklindedir.”

b) İşlemlere ilişkin açıklama

Yoktur.

E- Finansal Durum

1. Mali Tabloların Özeti

Mali tablolar Kamuya Açıklanan SPK Seri XI No: 29 Tebliği esasları çerçevesinde ve Konsolide olarak düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/12/2012	31/12/2011	2012 Yönetim Kurulu Onaylı Bütçe
Dönen Varlıklar	253.778.556	218.525.672	165.991.797
Duran Varlıklar	7.623.693	7.849.315	6.877.443
Toplam Varlıklar	261.402.249	226.374.987	172.869.239
Kısa Vadeli Yükümlülükler	179.692.342	147.675.473	87.027.512
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.150.094	2.468.299	1.229.778
Özkaynaklar	78.559.813	76.231.215	84.611.950
Toplam Kaynaklar	261.402.249	226.374.987	172.869.239

YILLIK FAALİYET RAPORU

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/12/2012	31/12/2011	2012 Yönetim Kurulu Onaylı Bütçe
Satış Gelirleri	12.605.154.922	17.990.988.373	15.129.280.000
Faaliyet Karı/Zararı	(749.034)	7.178.823	17.489.320
Vergi Öncesi Karı/Zararı	4.519.789	976.893	12.880.320
Dönem Karı/Zararı	4.006.877	291.991	9.860.256
Ana Ortaklık Payları	1.875.533	2.356.846	-
Azınlık Payları	2.131.344	(2.064.855)	-

2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

Dünyanın en saygın iş ve finans dergilerinden Global Finance dergisi tarafından yapılan değerlendirmede “Türkiye’ de 2011 Yılı’nın En İyi Yatırım Bankası” seçilerek ödüle layık görülmüştür.

Thomson – Reuters Extel anketinde de OYAK Yatırım en başarılı kuruluşlar arasında yer almaktadır.

2012 yılında biri Eş Liderlik olmak üzere toplam 6 hisse senedi halka arz işlemine aracılık edilmiştir. Eş Lider olarak 2 Banka Bonosu halka arzı ve Lider olarak 7 Özel Sektör Tahvili halka arzına aracılık gerçekleştirilmiştir.

08.03.2012 tarihinde Genel Kurulumuz yapılmıştır. Genel Kurulda 2011 yılı karından Birinci Tertip Yasal Yedek Akçelerin ayrılmasından sonra kalan tutarın kar dağıtımına konu edilmesi kararı alınmış ve temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri SPK yetki belgesi (ARK/KAS-15 20.09.2012) alınmış ve bu alanda da hizmet sunulmaya başlanmıştır.

Hisse Senetleri işlem hacminde 19.610,2 milyon TL işlem hacmi ve % 1,57 Pazar payı ile 24. sırada bulunan Şirketimiz VOB işlemlerinde de 11.040,7 milyon TL hacim ve % 1,37 Pazar payı ile 19. sıradadır.

(%)	31/12/2012	31/12/2011
Likidite Oranı	1,41	1,48
ROE (Özkaynak Karlılığı)	2,75	3,58
Toplam Borçlar/Toplam Özkaynaklar	2,33	1,97

YILLIK FAALİYET RAPORU

3. Mali Güç

Şirket özkaynakları açısından sektörde önlerde yer almakta olup, sermaye yapısı güçlüdür.

4. Finansal Yapı

Şirket faaliyette bulunduğu tüm alanlarda Pazar payını artırarak faaliyetine devam etmekte, nitelikli yatırımcı portföyünü artırmayı hedeflemektedir. Güçlü bir özkaynak yapısına sahip şirket verimliliği artırıcı yönde izlenecek politikalar ile karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

5. Kar Payı Dağıtımı

Şirket SPK İlke Kararları doğrultusunda kar dağıtımını yapmaktadır. 2012 yılı kar dağıtımı 2013 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısında karara bağlanacaktır.

SPK mali tablolarına göre elde edilen kar tutarı 1.875.533 TL.' dir. Yasal kayıtlara (VUK esasına) göre de hazırlanan mali tablolarda oluşan 147.190 TL dönem karı üzerinden SPK ilke kararı gereği düşük olan karın dağıtılması esastan hareketle ;

Yasal kayıtlarda bulunan 147.190 TL dönem karından 7.360 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan bakiye tutar 139.831 TL kar dağıtımına konu olacaktır.

F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi**1. Risk yönetimi politikası**

Şirketimiz kontrol edilebilen ve edilemeyen tüm risklerini önlemek ve azaltmak amacıyla etkin ve sürdürülebilirlik esasına dayalı bir risk yönetimi politikası uygulamaktadır.

Satın Alma, Araştırma, Sistem Güvenliği, Muhasebe ve Finansman işlemleri, Pazarlama Faaliyetleri, Menkul Kıymet İşlemleri, İç Denetim, Teftiş, Eğitim, Performans Değerlendirme vb. konularda oluşturulan prosedürler işlemlerin belli bir disiplin altında yapılmasını sağlamaktadır. İş planlamaları, işi yapan ve kontrol edenin farklı olması esasına dayalı olarak yapılmakta olup gerekli oto kontrol ve raporlama sistemleri geliştirilmiştir. Özellikle idari mali ve ticari işlemlerde yetkilendirmeler Yönetim Kurulunun onayıyla bir prosedür halinde uygulanmaktadır. Böylelikle Şirket içi operasyonel risklerin minimum seviyeye indirilmesi hedeflenmiştir.

Mali piyasalardaki değişkenlik ve belirsizliklere bağlı oluşabilecek finansal risklerin etkileri Şirket bünyesinde finansal enstrümanların kullanımı ve Şirket politikaları ile en az seviyeye indirilmeye çalışılmaktadır. Bu konudaki uygulamalar, kur, likidite ve faiz risklerini kapsamaktadır.

Ayrıca iş kazası, doğal felaketler vb. tehlike riskleri de değerlendirilerek iş güvenliği kapsamında Şirket bünyesinde gerekli önlemler alınmakta ve çok geniş kapsamlı sigorta poliçeleri ile tehlike risklerine karşı teminatlandırma yapılmaktadır. Tüm bu risklerin dışında Şirketimizin maruz kalabileceği hukuki riskler de düzenli takip edilmekte ve ilgili konularda ana hissedarımız OYAK'tan görüş ve destek alınabilmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Riskin Erken Teşhisi Komitesi

Bulunmamaktadır.

3. İleriye Dönük Riskler

İleriye dönük riskler İç Denetim Departmanımızca takip edilmekte ve SPK tebliğlerine uygunluk çerçevesinde gerekli önlemler alınmaktadır.

G- Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.



OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle konsolide finansal
tablolar ve bağımsız denetim raporu



OYAK YATIRIM

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

İçindekiler

	Sayfa
Konsolide finansal tablolar ile ilgili bağımsız denetim raporu	1 - 2
Konsolide bilanço	3
Konsolide kapsamlı gelir tablosu	4
Konsolide özsermaye değişim tablosu	5
Konsolide nakit akım tablosu	6
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	7 - 48

1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kuruluna;

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve konsolidasyona tabi Bağlı Ortaklığı'nın (birlikte "Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özsermaye değişim tablosu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Oyak Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

7 Mart 2013
İstanbul, Türkiye

YILLIK FAALİYET RAPORU

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Önceki dönem
		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar		253.778.556	218.525.672
Nakit ve nakit benzerleri	6	53.533.373	18.892.520
Finansal yatırımlar	7	78.962.666	27.280.703
Ticari alacaklar	9	119.863.413	170.817.749
Diğer alacaklar	10	361.955	273.225
Diğer dönen varlıklar	15	1.057.149	1.261.475
Duran varlıklar		7.623.693	7.849.315
Diğer alacaklar	10	222.925	153.478
Finansal yatırımlar	7	4.619.114	4.473.435
Maddi duran varlıklar	11	1.467.614	1.482.688
Maddi olmayan duran varlıklar	11	182.884	95.646
Ertelenmiş vergi varlığı	21	1.131.156	1.644.068
Toplam varlıklar		261.402.249	226.374.987

Kaynaklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Önceki dönem
		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler		179.692.342	147.675.473
Finansal borçlar	8	-	-
Ticari borçlar	9	177.832.435	145.870.244
Diğer borçlar	10	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	-	-
Borç karşılıkları	12	56.171	160.054
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	272.235	272.994
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	1.531.501	1.372.181
Uzun vadeli yükümlülükler		3.150.094	2.468.299
Kıdem tazminatı karşılığı	14	3.150.094	2.468.299
Özkaynaklar		78.559.813	76.231.215
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		68.324.258	68.117.900
Ödenmiş sermaye	16	58.330.000	58.330.000
Ödenmiş sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	16	-	-
Değer artış fonu		80.860	74.537
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	6.215.302	6.127.204
Geçmiş yıllar karı/zararı	16	1.822.563	1.229.313
Net dönem karı		1.875.533	2.356.846
Azınlık payları	16	10.235.555	8.113.315
Toplam kaynaklar		261.402.249	226.374.987

Sayfa 7 ile 48 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) Dipnot referansları	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011
Sürdürülen faaliyetler				
Satış gelirleri	17	12.605.154.922	17.990.988.373	
Esas faaliyetlerden gelirler	17	31.648.817	44.883.770	
Satışların maliyeti (-)	17	(12.601.685.879)	(17.992.630.598)	
Brüt kar		35.117.860	43.241.545	
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(1.903.013)	(2.426.598)	
Genel yönetim giderleri (-)	18	(34.366.767)	(33.583.159)	
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	18	(35.092)	(33.428)	
Diğer faaliyet gelirleri	19	517.248	158.280	
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(79.271)	(177.817)	
Faaliyet karı		(749.035)	7.178.823	
Finansal gelirler	20	8.780.761	11.675.474	
Finansal giderler (-)	20	(3.511.937)	(17.877.404)	
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		4.519.789	976.893	
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
Dönem vergi gideri	21	-	(2.146.855)	
Ertelenmiş vergi gideri	21	(512.912)	1.461.953	
Dönem karı		4.006.877	291.991	
Diğer Kapsamlı gelir				
Bağlı ortaklık sahiplik oranındaki değişimden kaynaklanan düzeltme farkı		6.323	8.434	
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-	
Diğer kapsamlı gelir gider kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri		-	-	
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		6.323	8.434	
Toplam kapsamlı gelir		4.013.200	300.425	
Dönem kar/zararının dağılımı				
Ana ortaklık hissedarlarına ait kısım		1.875.533	2.356.846	
Azınlık payları	16	2.131.344	(2.064.855)	
Toplam kapsamlı gelirin/giderin dağılımı				
Ana ortaklık hissedarlarına ait kısım		1.881.856	2.365.280	
Azınlık payları	16	2.131.344	(2.064.855)	

Sayfa 7 ile 48 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

	Ödenmiş sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Değer artış fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karı (veya zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiye	45.430.000	439.375	5.448.146	66.103	12.850.641	1.518.204	65.752.469	10.178.815	75.931.284
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	-	-	-	-	(12.850.641)	12.850.641	-	-	-
Sermaye enflasyon düzeltmesi farklarının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	-	(439.375)	-	-	-	439.375	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	679.058	-	-	(679.058)	-	-	-
Sermaye artırımını	12.900.000	-	-	-	-	(12.900.000)	-	-	-
Bağlı ortaklık sahiplik oranındaki değişimden kaynaklanan düzeltme farkı	-	-	-	-	-	151	151	(645)	(494)
Net dönem zararı	-	-	-	-	2.356.846	-	2.356.846	(2.064.855)	291.991
Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	8.434	-	-	8.434	-	8.434
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	8.434	2.356.846	-	2.365.280	(2.064.855)	300.425
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	58.330.000	-	6.127.204	74.537	2.356.846	1.229.313	68.117.900	8.113.315	76.231.215
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiye	58.330.000	-	6.127.204	74.537	2.356.846	1.229.313	68.117.900	8.113.315	76.231.215
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı	-	-	-	-	(2.268.748)	2.268.748	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	88.098	-	(88.098)	-	-	-	-
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	(1.673.853)	(1.673.853)	-	(1.673.853)
Ödenen Temettü	-	-	-	-	-	(1.645)	(1.645)	(9.104)	(10.749)
Bağlı ortaklık sahiplik oranındaki değişimden kaynaklanan düzeltme farkı	-	-	-	-	-	(1.645)	(1.645)	(9.104)	(10.749)
Net dönem zararı	-	-	-	-	1.875.533	-	1.875.533	2.131.344	4.006.877
Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	6.323	-	-	6.323	-	6.323
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	6.323	1.875.533	-	1.881.856	2.131.344	4.013.200
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiye	58.330.000	-	6.215.302	80.860	1.875.533	1.822.563	68.324.258	10.235.555	78.559.813

Sayfa 7 ile 48 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

	Dipnot referansları	Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012	Önceki dönem Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Vergi öncesi net dönem karı/zararı		4.519.789	976.893
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	11	720.608	919.265
Maddi varlık satış karı		(46.105)	(23.180)
Finansal yatırımlar gerçekleşmemiş değer artış/azalışı,		(1.351.196)	(230.180)
Kıdem tazminatı karşılığı	14	963.036	1.848.288
Faiz giderleri	20	3.511.937	8.022.397
Faiz gelirleri	20	(2.131.559)	(6.788.298)
Kullanılmamış izin karşılığı ve diğer gider tahakkukları		(759)	69.194
Diğer		8.777	1.367.627
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		6.194.528	6.162.006
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış) / azalış		50.954.335	(77.629.869)
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		657.849	(744.708)
Finansal varlıklardaki değişim		(50.476.445)	61.465.928
Diğer alacaklardaki değişim		(158.177)	(132.610)
Kıdem tazminatı ödemeleri	14	(281.241)	(207.384)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		31.962.191	14.917.917
Diğer borçlardaki değişim		-	(2.063)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		159.319	(693.104)
Borç karşılıkları		(103.881)	10.000
Ödenen vergi		(453.523)	(3.320.055)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)		38.454.955	(173.942)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11	(806.269)	(642.289)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları	11	46.105	23.180
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi		(760.164)	(619.109)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Finansal borçlardaki değişim		(1.449)	(92.483.429)
Ödenen temettü		(1.673.853)	-
Ödenen faiz		(3.499.920)	(8.022.397)
Alınan faiz		2.120.991	6.778.022
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(3.054.231)	(93.727.804)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		34.640.560	(94.520.855)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	18.882.243	113.403.098
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	53.522.803	18.882.243

Sayfa 7 ile 48 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Ebulula Cad. F-2 C Blok 34335 Akatlar, Beşiktaş / İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1982 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur.

Kanun uyarınca, Şirket, alım satım aracılığı, portföy yönetimi, halka arza aracılık, menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı, yatırım danışmanlığı yetki belgeleri ve kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi ile söz konusu alanlarda faaliyet göstermektedir. Şirket 6 Ocak 2005 tarih ve 1 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu toplantısı kararı ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında işlem yapmak üzere 14 Ocak 2005 tarihinde Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesini almıştır. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri SPK yetki belgesi ise 20 Eylül 2012 tarihinde alınmıştır.

31 Aralık 2012 itibari ile çalışan sayısı 182'dir (2011 yılı ortalaması – 192).

Finansal tablolar, 6 Mart 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın faaliyet alanları ve iştirak yüzdeleri aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı ortaklığın ünvanı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%16,78	%16,69
	%16,78	%16,69

Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Nisan 2007'de halka arzı nedeniyle, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla %99,99 olan iştirak oranı, %0,0005'e düşmüştür. Ancak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisini kullanarak Grup'un kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Bu nedenle 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal tabloları tam konsolide edilmiş olup, özkaynakları ve net kar/zararındaki üçüncü şahıslara ait paylar konsolide finansal tablolarda azınlık payı olarak gösterilmiştir. Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kuruş değerinde 5.833.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal tablolarda, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bu rapor kapsamında konsolide edilen bağlı ortaklığındaki hisseleri karşılıklı sermaye iştirak eliminasyonu sırasında elimine edilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Aralık 2012	Pay oranı (%)	31 Aralık 2011
Oyak Ordu Yardımlaşma Kurumu	99,44%	58.003.352	99,44%	58.003.352
Diğer	0,56%	326.648	0,56%	326.648
	100%	58.330.000	100%	58.330.000

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Grup'un finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir. Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar ve dipnotlar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri:XI, No:29 numaralı Tebliği uyarınca, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslar arası Muhasebe Standartları (UMS) ve Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'lere (bundan sonra "SPK Muhasebe Standartları" olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlanmış ve sözkonusu Tebliğ'de belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, SPK Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Bu düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar temel olarak; kısa ve uzun vadeli çalışan haklarının Uluslararası Muhasebe Standardı ("TMS") 19'a göre hesaplanmasının etkileri, ertelenmiş vergi hesaplanmasının etkileri, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yönetim tarafından öngörülen ekonomik ömürleri ile amortis edilmesinin etkilerini, gider tahakkuklarının ayrılması, bağlı ortaklığın TMS 27 kapsamında konsolide edilmesi ve finansal yatırımların TMS 39'a göre değerlendirilmesini içermektedir.

Konsolidasyona ilişkin esaslar

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2012 sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2011 sermayedeki pay oranı	Esas faaliyet konusu
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	%16,78	%16,69	Yatırım Ortaklığı

Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş., Şirket'in, söz konusu bağlı ortaklığın finansal ve faaliyet politikaları ile ilgili kararlarında tek başına etkin rol oynama gücü olan "Kontrol Gücü"nü bulunması sebebiyle tam konsolidasyon yönetimi ile muhasebeleştirilmiştir. Bağlı ortaklığın sermayesindeki pay oranı hesaplanırken, Şirket'in sahip olduğu A Grubu hisselerin yanı sıra, finansal yatırım portföyünde yer alan bağlı ortaklık hisseleri de dikkate alınmıştır.

Sermaye pay oranındaki değişiklikler, öz sermayenin altında 'değer artış fonları' hesabında izlenmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığın finansal tablolarını kapsar.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Konsolide bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un finansal tablolarında ayrı olarak belirtilir. Azınlık payları, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu paylar ile birleşme tarihinden itibaren özkaynakta meydana gelen değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların toplamından oluşur.

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıda açıklanmakta olup söz konusu standart ve yorumların Grup'un finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirilmelerine izin vermektedir.

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmamaktadır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devlette ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2011'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Grup'un muhasebe politikalarında ve finansal tablolara ilişkin açıklamalarda değişiklik yapılması sonucunu doğurmuş ancak Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır;

- i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar,
- ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri,
- iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve
- iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkileyecek olup Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup'un bu kapsamda varlıkları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik Grup'un operasyonlarıyla ilgili değildir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Esas faaliyet gelir/giderleri

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini dağıtım tarihi itibarıyla gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise değerlendirme tarihi itibarıyla gelir/gider kaydedilir.

Faiz gelir ve giderleri ile komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Kurumsal finansman gelirleri, hizmetin tamamlanmasını müteakip, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar

Sabit kıymetler, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerleri üzerinden 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan varlıklar için maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresince amortisman tabi tutulur.

Süre (Yıl)

Taşıtlar	5
Özel maliyetler	7 – 5
Tesis makine ve cihazlar	3 – 10
Demirbaşlar	4 – 15

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Söz konusu maliyetler, beklenen faydalı ömürlerine göre 3 yıl doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kiralama işlemleri - kiracı durumunda

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Netleştirme/Mahsup

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

İlişkili taraflar

Bir tarafın bir işletme ile ilişkili sayılması için:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (bu ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı gruptaki bağlı ortaklıkları içerir);
 - (ii) İşletme üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) İşletme üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, işletmenin bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, işletmenin ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, işletmenin veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir birey tarafından kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında bulundurulmuş veya bu bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması,

gerekmektedir. İlişkili taraf işlemleri, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın, kaynakların, hizmetlerin ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edildiği işlemlerdir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal varlıklar

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların alım satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Finansal varlık alım satım kar/zararı”na dahil edilir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabına dahil edilmiştir. Söz konusu finansal varlıklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile takip edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymet Borsası’nda (“İMKB”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan “bekleyen en iyi alış fiyatı” üzerinden değerlendirilmiştir.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Vadesi bir yıldan uzun olduğu halde bir yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar dönen varlıklar içinde finansal yatırım olarak sınıflandırılmıştır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(ii) Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu varlıkların elde etme maliyetleri o andaki gerçeğe uygun değerlerini temsil etmektedir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup'un önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

(iii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olmayan veya kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmadığı konsolide finansal tablolarda maliyet değeri ile taşınan finansal yatırımlar Not 7'de açıklanmıştır.

(iv) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") konsolide finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

(v) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Grup, müşterilerine hisse senedi alımı için kredi kullandırmaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynağa dayalı araçlar haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Düzeltme gerektirmeyen olaylar finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi tutarı da göz önünde bulundurulmuştur. Vergi gideri (geliri) cari ve ertelenmiş vergi göz önüne alınarak net dönem karı ya da zararının belirlenmesinde kullanılan toplam bakiyeyi temsil etmektedir.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu ile, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile vergi hesabına baz olan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkisi dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ileride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde ve ertelenmiş yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeni çıkarılan vergi kanunuyla, yıl içerisinde Şirket'in sermayedar veya diğer ilişkili kuruluşlarından kullanmış olduğu kredi tutarı, krediye kullanan kurumun özsermayesinin üç katını aştığı durumda, aşan kısım örtülü sermaye olarak dikkate alınmaktadır. Üç katını aşan tutar için tahakkuk eden ve ödenen faiz haricinde, kur farkı zararı ve benzeri giderler vergi matrahı hesaplamasında kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır. Bu kritere giren faiz giderleri vergi matrahı hesaplamasında kanunen kabul edilmeyen gider olarak vergi matrahına eklenir.

Yine 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeni çıkarılan vergi kanunuyla, vergi yükümlüsü Şirket'in ilişkili kuruluşlarıyla yapmış olduğu mal ve hizmet alım satım işlemleri sürecinde fiyatlar piyasa şartlarında belirlenmemişse bu şekilde oluşan ilgili karlar transfer fiyatlandırması çerçevesinde örtülü olarak dağıtılan kar olarak dikkate alınır. Bu şekilde transfer fiyatlandırması yoluyla yapılan örtülü kar dağıtımları mali kar hesaplamasında indirilebilir kalem olarak dikkate alınmaz.

1 Mart 2009 tarihinde yürürlüğe giren 4697 sayılı Kanunun 12 nci maddesiyle eklenen bent ve (5838 sayılı Kanunun 32/8 maddesiyle değişen ibareye göre (Yürürlük; 01.03.2009) Emeklilik yatırım fonlarının, menkul kıymet yatırım fonlarının ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının (5), sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar, (5) (29 uncu maddenin (t) bendinin değişmeden önceki şekli) Emeklilik yatırım fonlarının, sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar" şeklini almıştır. İlgili madde uyarınca yatırım ortaklıklarının elde ettiği gelirler banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisnadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler, katkı payının ilişkilendirildiği dönemde giderleştirilir. Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılan ödemeler de önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler gibi değerlendirilir ki; Grup'un yükümlülükleri, katkı paylı emeklilik planlarındakine benzerlik gösterir. Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılan ödemeler zorunludur. Grup'un bu ödemeleri yaptıktan sonra, başka bir ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır. Katkı payları hizmetin sağlandığı dönemde çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin giderler olarak kayıtlara alınır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

İzin yükümlülüğü gibi kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar TMS 19 uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat, ters repo alacakları ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip ters repo alacakları ve diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Vadeli işlem ve opsiyon borsası ("VOB") işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar 'diğer alacaklar' hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar olarak gösterilmiştir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.4. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

Grup kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Söz konusu varsayımlarda cari dönemde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 14'de detaylı olarak yer verilmektedir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

3. İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

4. İş ortaklıkları

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

5. Bölümlere göre raporlama

Şirket, halka açık olmadığı için bölümlere göre raporlama yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	25.126	21.853
Bankalar		
Vadesiz mevduat	614.762	16.315.000
Vadeli mevduat(*)	50.900.000	109.231
Ters-repo işlemlerinden alacaklar(**)	1.982.915	2.436.160
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	53.522.803	18.882.244
Faiz gelir tahakkukları	10.570	10.276
	53.333.373	18.892.520

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın vadesi 2 Ocak 2012 kadar vadeli olup faiz oranı %7,60 dır (31 Aralık 2011 - %7,75 – %11,75).

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 2 Ocak 2013 olup, (31 Aralık 2011 -2 Ocak 2012) faiz oranı %6 'dır.(31 Aralık 2011 faiz oranı %9,50'dir.)

7. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse senetleri	21.556.572	18.156.687
Devlet tahvili ve hazine bonusu	54.795.308	6.641.098
Oyak Yatırım A.Ş. Trend Takibi Serbest Yatırım Fonu	2.610.786	2.482.918
Toplam	78.962.666	27.280.703

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

7. Finansal yatırımlar (devamı)

Grup'un faaliyeti gereği elde tuttuğu finansal yatırımlar alım-satım amaçlı finansal yatırımlar olup, gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İMKB'de 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.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB) işlem teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne (Takasbank A.S.) rayiç bedeli 802.902 TL olan devlet tahvili (31 Aralık 2011 rayiç değeri 731.677 TL) teminat olarak verilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla repoya konu finansal yatırımların tutarı 50.836.588 TL (31 Aralık 2011 – 4.902.655 TL)'dir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar- maliyetle değerlendirilen (*)		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	1.897.412	1.897.412
Gelişen işlemler piyasası	-	2.525
Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar finansal varlıklar		
Enflasyona endeksli devlet tahvili	2.721.702	2.573.498
Toplam	4.619.114	4.473.435

(*) Aktif bir piyasası olmamasından dolayı, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklar, konsolide finansal tablolarda maliyet değerleri ile muhasebeleştirilmiştir.

8. Finansal borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	-	-
Kısa vadeli finansal borçlar	-	-

31 Aralık 2012 itibarıyla kısa vadeli banka kredileri yoktur (31 Aralık 2011 –Yoktur).

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

9. Ticari alacaklar ve borçlar

a) Ticari alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşteri işlemlerinden alacaklar	70.946.856	57.890.372
Vdl. İşl.ve Ops. Szlş. Tks Merkezi'nden alacaklar	9.802.036	15.136.250
Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar	14.049.239	747.698
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	24.676.000	96.896.000
Diğer ticari alacaklar	389.282	147.429
Şüpheli ticari alacaklar	77.649	77.649
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(77.649)	(77.649)
Toplam	119.863.413	170.817.749

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 14.049.238 TL (31 Aralık 2011 – 747.698 TL) tutarındaki ticari alacak bakiyesi İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari borç ve alacakların netinden oluşmaktadır.

b) Ticari borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar	54.780.987	9.774.648
Borsa Para Piyasasına borçlar	99.688.017	119.941.219
Vdl. işl. ve Ops. Szlş. Takas Merkezi'ne borçlar	9.808.293	15.141.693
Takas ve saklama merkezine borçlar	13.384.575	747.698
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	170.563	264.986
Toplam	177.832.435	145.870.244

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla repodan sağlanan fonlar sırasıyla 50.836.588 TL ve 4.902.665 TL'dir.

10. Diğer alacaklar ve diğer borçlar

a) Diğer alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VOB Teminatı (*)	361.955	273.225
Diğer Alacaklar (**)	222.925	153.478
Toplam	584.880	426.703

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bakiyesi VOB işlem teminat tutarını içermektedir.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer alacakları verilen depozito ve teminatlarından oluşmaktadır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

10. Diğer alacaklar ve diğer borçlar (devamı)

b) Diğer borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer borçlar	-	-
Toplam	-	-

11. Maddi duran varlıklar

2012 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Makine teçhizat	1.510.814	429.525	(122.044)	1.818.295
Motorlu araçlar	630.715	108.774	(178.141)	561.348
Mobilya ve mefruşat	6.036.084	18.411	(100.600)	5.953.895
Özel maliyetler	3.412.065	67.965	(106.787)	3.373.243
	11.589.678	624.675	(507.572)	11.706.781
Eksi : Birikmiş amortisman				
Makine teçhizat	(1.094.928)	(239.988)	108.547	(1.226.369)
Motorlu araçlar	(313.470)	(95.953)	178.141	(231.282)
Mobilya ve mefruşat	(5.720.261)	(97.887)	100.601	(5.717.547)
Özel maliyetler	(2.978.331)	(192.424)	106.786	(3.063.969)
	(10.106.990)	(626.252)	494.075	(10.239.167)
Net defter değeri	1.482.688			1.467.614

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

11. Maddi duran varlıklar (devamı)

2011 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Makine teçhizat	1.394.753	126.361	(10.300)	1.510.814
Motorlu araçlar	530.653	178.494	(78.431)	630.716
Mobilya ve mefruşat	6.272.691	108.898	(345.505)	6.036.084
Özel maliyetler	3.455.563	208.308	(251.807)	3.412.064
	11.653.660	622.061	(686.043)	11.589.678
Eksi : Birikmiş amortisman				
Makine teçhizat	(885.763)	(219.465)	10.300	(1.094.928)
Motorlu araçlar	(314.940)	(76.961)	78.431	(313.470)
Mobilya ve mefruşat	(5.929.637)	(133.939)	343.315	(5.720.261)
Özel maliyetler	(2.897.996)	(298.004)	217.669	(2.978.331)
	(10.028.336)	(728.369)	649.715	(10.106.990)
Net defter değeri	1.625.324	(106.308)	(36.328)	1.482.688

Maddi olmayan duran varlıklar

2012 yılı içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	2.372.018	181.593	-	2.553.611
	2.372.018	181.593	-	2.553.611
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	(2.276.372)	(94.355)	-	(2.370.727)
Net defter değeri	95.646	87.238	-	182.884

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

11. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

2011 yılı içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	2.351.790	20.228	-	2.372.018
	2.351.790	20.228	-	2.372.018
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	(2.085.477)	(190.895)	-	(2.276.372)
Net defter değeri	266.313			95.646

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 5.892.141 TL'dir (31 Aralık 2011 – 5.892.141 TL).

12. Borç karşılıkları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer borç karşılıkları	56.171	160.054
Toplam	56.171	160.054

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer borç karşılıkları; dava karşılığı ve diğer karşılıklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011 - diğer borç karşılıkları; dava karşılığı ve diğer karşılıklar).

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektupları	116.711.419	180.826.317
Verilen devlet tahvili-nominal	590.000	465.000
Toplam	117.301.419	181.291.317

Teminat mektupları ve devlet tahvilleri ağırlıklı olarak İstanbul Menkul Kıymetler Borsası işlem limitleri için Sermaye Piyasası Kurulu'na, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ve Vadeli Opsiyon Borsası'na verilmiştir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Müşteriler adına bankada tutulan ve nazım hesaplarda takip edilen mevduatlar 11.394.947 TL'dir (31 Aralık 2011 - 13.725.874TL).

Takasbank'ta emanette bulunan menkul kıymetler;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hisse senetleri	1.722.497.166	1.666.290.039
Hazine bonosu ve devlet tahvili	100.905.075	75.009.576
Yatırım fonları	2.087.816.700	1.930.002.240
Kaldıraçlı İşlemler	145.679	-
	3.911.364.620	3.671.301.855

Taahhütler

31 Aralık 2012 itibari ile Grup'un 50.842.995 TL tutarında geri alım (repo) taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2011 – 5.531.763 TL).

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 - 90.054 TL).

14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmamış izin tahakkukları	272.235	272.994
Toplam	272.235	272.994

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle hesaplanan yükümlülük bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada Öngörülen Birim Kredi Yöntemi kullanılmıştır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%7,62	%9,2 - %11,55 (değişken)
Enflasyon oranı	%4,3	%4,5 - % 8,75 (değişken)
Ücret artışı	reel %1,5	reel %1,5
	enflasyon ile aynı oranda	enflasyon ile aynı oranda
Kıdem tazminatı tavan artışı		(değişken)

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket/Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %11 ile %0 aralığındadır (31 Aralık 2011 tarihli hesaplamaya konu emeklilik olasılığı tüm çalışanlar için %11 ile %0 aralığındadır).

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibari ile	2.468.299	827.395
Hizmet maliyeti	243.466	212.958
Faiz maliyeti	220.680	181.674
Aktüeryel kayıp kazanç	445.948	1.511.179
İptal/feragat (-)	52.942	(57.523)
Ödenen kıdem tazminatları (-)	(281.241)	(207.384)
Dönem sonu itibari ile	3.150.094	2.468.299

15. Diğer cari/cari olmayan varlıklar ve yükümlülükler

a) Diğer cari / dönen varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen giderler	589.441	577.551
Diğer (*)	467.708	683.924
Toplam	1.057.149	1.261.475

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in 2012 yılına ait 453.523 TL tutarında kurumlar vergisi alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2011-670.157 TL)

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

15. Diğer cari/cari olmayan varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer çeşitli borçlar	571.143	320.437
Ödenecek vergi ve harçlar	948.397	1.039.783
Ödenecek giderler	11.961	11.961
Toplam	1.531.501	1.372.181

16. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un kayıtlı sermayesi 58.330.000 TL'dir (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 58.330.000 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nominal değeri 1 Kuruş (31 Aralık 2011 – 1 Kuruş) olan 5.833.000.000 adet (31 Aralık 2011 – 5.833.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Aralık 2012	Pay oranı (%)	31 Aralık 2011
Oyak Ordu Yardımlaşma Kurumu	%99,44	58.003.352	%99,44	58.003.352
Diğer	%0,56	326.648	%0,56	326.648
	%100	58.330.000	%100	58.330.000

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

YILLIK FAALİYET RAPORU

16. Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıl kar / zararları

Kanuni finansal tablolarda yasa yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımına açıktır.

Şirketin Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uygun olarak hazırladığı finansal tablolarında yer alan net dönem karından varsa bilançodaki geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra ulaşılan tutar üzerinden;

- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca toplam genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır,
- Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendine uygun olarak %5 oranında birinci temettü ayrılır.
- Bakiye kısım Genel Kurul'un tespit edeceği şekilde dağıtılır veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılarak geçmiş karlarına ilave edilir.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi uyarınca, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımını suretiyle pay senedi olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz

Kanuni yedek akçeler toplamının çıkarılmış sermayenin yarısını aşmış olması durumunda, Genel Kurul, çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kanuni yedek akçelerin ne şekilde kullanılacağı hususunu serbestçe karar bağlayacaktır.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kar dağıtımını sayılmamaktadır.

Şirket, 2012 yılı içerisinde 1.673.853 TL tutarında temettü dağıtımını yapmıştır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararları sırasıyla 1.822.563 TL kar ve 1.229.313 TL kar olarak gerçekleşmiştir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

16. Özkaynaklar (devamı)

Azınlık payları

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş / çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançoda öz sermaye hesap grubunda "azınlık payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla azınlık paylarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	8.113.315	10.178.815
Sahiplik oranında değişimden kaynaklanan düzeltme farkı	(9.104)	(645)
Cari dönem kar/zarar payı	2.131.344	(2.064.855)
Toplam	10.235.555	8.113.315

17. Satışlar ve satışların maliyeti

Satışlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Satış gelirleri		
Hisse senedi satışları	254.849.941	204.121.408
Devlet tahvili satışları	153.366.986	726.408.857
Diğer menkul kıymet satışları	12.196.937.995	17.060.458.108
Toplam	12.605.154.922	17.990.988.373

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden gelirler		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	10.775.431	12.654.488
Toplam faiz gelirleri	10.775.431	12.654.488

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

17. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

Esas faaliyetlerden hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hisse senedi aracılık komisyonları	12.178.693	20.810.945
Kesin işlemlerden komisyonlar	84.887	150.363
Repo işlemlerinden komisyonlar	107.658	221.561
Vadeli işlem sözleşme komisyon gelirleri	1.900.881	2.327.427
Fon alım satım aracılık komisyonları	3.601	6.791
Diğer komisyonlar	296.739	125.245
Müşterilere komisyon iadeleri	(43.283)	(80.067)
Kurumsal finansman gelirleri	2.967.261	4.774.737
Fon yönetim komisyonları	355.474	1.038.733
Aracı kuruluş varantları komisyon gelirleri	75.500	299.812
Diğer	1.518.275	2.808.390
Temettü	169.768	75.180
İtfa ve faiz geliri	302.841	320.980
Ters repo ve VOB işlem gelir/gideri, net	152.750	139.711
Finansal yatırım değer artışı/azalışı	767.873	(790.526)
Kaldıraçlı İşlemler Kar/Zarar	34.468	-
Toplam	20.873.386	32.229.282

Satışların maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hisse senedi satış maliyetleri	(252.164.149)	(206.889.038)
Devlet tahvili satış maliyetleri	(153.270.473)	(725.195.894)
Diğer menkul kıymet satış maliyetleri	(12.196.251.266)	(17.060.545.666)
Toplam	(12.601.685.879)	(17.992.630.598)

18. Faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Genel yönetim giderleri	(34.366.767)	(33.583.159)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(1.903.013)	(2.426.598)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(35.092)	(33.428)
Toplam	(36.304.872)	(36.043.185)

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

18. Faaliyet giderleri (devamı)

a) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Personel ücret ve giderleri	(20.469.863)	(18.740.240)
Amortisman ve itfa giderleri	(720.608)	(919.265)
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	(463.656)	(359.705)
Vergi, resim ve harç giderleri	(1.096.054)	(1.062.602)
Haberleşme gideri	(2.396.939)	(2.300.434)
Kira gideri	(1.434.544)	(1.316.197)
Bilgi işlem gideri	(1.375.564)	(1.275.394)
Danışmanlık ve denetim gideri	(569.250)	(529.844)
Sigorta gideri	(679.241)	(641.109)
Ulaşım gideri	(402.204)	(538.456)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.499.187)	(1.376.417)
Diğer genel yönetim giderleri	(3.259.657)	(4.523.496)
Toplam	(34.366.767)	(33.583.159)

Diğer genel yönetim giderleri kanunen kabul edilmeyen giderler, büro gideri, yayın abonelik giderleri, bakım onarım ve elektrik gideri, temsil ve ağırlama gibi giderlerden oluşmaktadır.

b) Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hisse senedi işlem payları ve tescil ücretleri	(357.874)	(493.031)
Tahvil ve VOB işlem payları ve tescil ücretleri	(752.863)	(958.548)
Takas ve saklama giderleri	(438.888)	(577.803)
İlan reklam ve tanıtım giderleri	(351.239)	(396.687)
Diğer	(2.149)	(529)
Toplam	(1.903.013)	(2.426.598)

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

19. Diğer faaliyetler gelirleri ve giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Diğer faaliyet gelirleri		
Konusu kalmayan karşılıklar	254.515	53.822
Diğer	262.733	104.458
Toplam	517.248	158.280
Diğer faaliyet giderleri		
Müşteri işlem zararı	(79.271)	(177.817)
Toplam	(79.271)	(177.817)

20. Finansal gelirler/giderler

Finansal gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Menkul kıymet reeskont gelirleri	5.375.503	408
DİBS faiz gelirleri	866.438	4.631.130
Mevduat faiz gelirleri	2.131.559	6.788.298
Temettü gelirleri	407.261	239.190
VOB teminat faiz gelirleri	-	15.672
Diğer faiz gelirleri	-	776
Toplam	8.780.761	11.675.474

Finansal giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Faiz giderleri	(3.511.937)	(17.877.404)
Toplam	(3.511.937)	(17.877.404)

YILLIK FAALİYET RAPORU

21. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari dönem yasal vergi karşılıkları

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2011 - %20). 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 itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2011 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın yasal mevzuata göre vergi oranı %0 (31 Aralık 2011-%0)’dır.

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

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.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %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.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

21. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Vergi gideri ile vergi öncesi karın vergi oranı ile çarpılması sonucu çıkan vergi giderinin mutabakatı aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar	4.519.789	976.893
Hesaplanan vergi gideri 20%	903.958	195.379
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	35.725	1.293.618
- Zarar olsa dahi indirilecek istisnalar	(142.157)	(208.804)
- Vergiye tabi olmayan bağlı ortaklığın etkisi	(512.230)	-
- Diğer	227.616	(595.291)
Vergi gideri/(geliri)	(512.912)	684.902

Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	2.146.855
Peşin ödenmiş vergi	(453.523)	(2.817.012)
Vergi (alacağı) / yükümlülüğü	(453.523)	(670.157)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem vergi gideri	-	(2.146.855)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(512.912)	1.461.953
Toplam vergi geliri/(gideri)	(512.912)	(684.902)

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

21. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	1.644.068	182.115
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(512.912)	1.461.953
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	1.131.156	1.644.068

31 Aralık 2012, 2011 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(51.942)	(45.711)	(6.231)
Finansal yatırım değerlendirme farkı	498.632	1.141.520	(642.888)
Kıdem tazminatı karşılığı	630.019	493.660	136.359
İzin karşılığı	54.447	54.599	(152)
	1.131.156	1.644.068	(512.912)

22. İlişkili taraf işlemleri

Şirket'in nihai ortağı Oyak Yardımlaşma Kurumu'dur. Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar olan Oyak Yardımlaşma Kurumu grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

a) İlişkili taraflardan alacaklar (net)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer	1.833	330
Toplam	1.833	330

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

22. İlişkili taraf işlemleri (devamı)

b) İlişkili taraflara borçlar (net)

İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.	48.160	-	50.216	-
Birtaş Birlik İnş. San. Tic. A.Ş.	-	-	1.118	-
Bolu Çimento Sanayi A.Ş.	4.831	-	2.248	-
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	10.662	-	5.151	-
Hektaş T.A.Ş.	1.000	-	5.535	-
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	-	-	19.463	-
Mardin Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.548	-	11.732	-
Omsan Lojistik A.Ş.	103	-	181	-
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	63.085	-	63.582	-
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	22.572	-	19.304	-
OYAK Teknoloji Bilişim ve Kart Hizmetleri	3.161	-	19.678	-
OYAK Telekomünikasyon A.Ş.	-	-	-	-
Tukaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.425	-	17.151	-
Diğer ilişkili şirketler	15	-	-	-
Toplam	170.562		217.359	

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2012		1 Ocak - 31 Aralık 2011	
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.	77.380		74.998	
Birtaş Birlik İnş. San. Tic. A.Ş.	4.355		20.690	
Bolu Çimento Sanayi A.Ş.	37.768		37.768	
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	54.663		56.175	
Hektaş T.A.Ş.	20.524		20.990	
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	-		21.782	
Mardin Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	83.645		80.809	
OYAK Genel Müdürlüğü	94.904		159.651	
Tukaş Gıda San. ve Tic. A.Ş.	12.793		-	
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40.771		41.315	
(Lafarge) Aslan Çimento A.Ş.	20.259		6.471	
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	313.793		-	
Toplam	760.855		520.649	

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yöneticisi olduğu fonlardan sağladığı portföy yönetim ücreti 355.474 TL'dir (31 Aralık 2011 – 1.038.733 TL).

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

22. İlişkili taraf işlemleri (devamı)

İlişkili taraflar işlemlerinden kaynaklanan giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.	-	(95)
Bolu Çimento Sanayi A.Ş.	-	-
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	(71.447)	(146.727)
Mardin Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	(265)
Omsan Lojistik A.Ş.	2.728	(2.537)
OYAK Genel Müdürlüğü	-	(106.500)
OYAK İnşaat A.Ş.	-	-
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	(1.010.046)	(1.069.495)
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	(235.915)	(204.882)
OYAK Teknoloji Bilişim ve Kart Hizmetleri	(590.962)	(277.233)
OYAK Telekomünikasyon A.Ş.	(47.082)	(430.628)
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	(23)
	(1.952.724)	(2.238.385)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yönetimde bulunan yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Ücret, maaş ve benzeri faydalar	2.414.852	2.444.558
Emeklilik ve diğer emeklilik faydaları	23.534	66.093
	2.438.386	2.510.651

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Risk yönetimi amaçları ve prensipleri

Grup'un en önemli finansal araçları, nakit, kısa vadeli mevduat, finansal yatırımlar ve finansal borçlardan oluşmaktadır. Bu finansal araçların en önemli amacı Grup operasyonları için finansman kaynağı sağlamak ve piyasadaki faiz marjından kar elde etmektir. Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir. Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri olmadığı için Grup, yabancı para riskine maruz değildir. Grup yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup müşterileri üzerinde kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

Kredi riski yoğunluğu belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerden benzer şekilde etkilenmelerine bağlı olarak oluşur. Kredi riski yoğunluğu, Grup'un belirli bir sanayi kolunu veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere olan duyarlılığını göstermektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Grup'un, koşulları yeniden görüşülmüş olan bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle mali tablolarında 77.649 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2011 – 77.649 TL).

Grup'un dönem içerisinde kredi riskine karşılık güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu bir teminatın mülkiyetini üzerine aldığı bir durum bulunmamaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kredili müşterilerden aldığı teminat tutarı 222.998.531 TL'dir.(31 Aralık 2011 - 177.788.702 TL)

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

Grup'un, kredi riskine ilişkin bir risk derecelendirme sistemi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012	Alacaklar				VOB İşlem teminatı	Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				Ters repo	Bankalar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	1.833	119.863.413	-	-	222.925	57.406.094	1.982.915	51.350.458
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	1.833	119.863.413	-	-	222.925	57.406.094	1.982.915	51.350.458
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	-	77.649	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(77.649)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

	Alacaklar							
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		VOB İşlem teminatı	Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			Ters repo	Bankalar
31 Aralık 2011								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	330	170.817.419	-	153.478	273.225	9.214.596	2.436.160	16.434.507
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	330	170.817.419	-	153.478	273.225	9.214.596	2.436.160	16.434.507
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	-	77.649	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(77.649)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

Grup vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar altında sınıfladığı varlıklarına ilişkin tahsilat / geri ödeme sorunları yaşamamıştır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklar bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Grup'un menkul kıymet portföyü kredi riski düşük devlet tahvili ve hazine bonosunu içeren enstrümanlardan oluşmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Cari dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	177.832.435	177.832.435	177.832.435	-	-	-
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.803.734	1.803.734	1.803.734	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülük	179.636.169	179.636.169	179.636.169			

Önceki dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	145.870.244	145.870.244	145.870.244	-	-	-
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.372.181	1.372.181	1.372.181	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülük	147.242.425	147.242.425	147.242.425			

Piyasa riski

Grup'un bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Grup'un hesapladığı analizlere göre Grubun portföyünde bulunan hisse senetleri fiyatlarında %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında 1.077.829 TL değişim olmaktadır (31 Aralık 2011– 907.834 TL artış/azalış).

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

Faiz pozisyonu ve ilgili duyarlılık analizi

Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin mali tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Grup, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur.

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında meydana gelen değişimler gösterilmektedir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Değişim	%1	%(1)
Vergi öncesi kar etkisi	(163.240)	166.646

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Değişim	%1	%(1)
Vergi öncesi kar etkisi	(10.212)	10.256

Kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynak etkisi bulunmamaktadır.

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Grup sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde takip etmektedir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

Finansal araçlar kategorileri ve gerçeğe uygun değerleri:

31 Aralık 2012	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	53.533.373	53.533.373
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	78.962.666	78.962.666
Ticari alacaklar	119.863.413	119.863.413
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	2.721.701	2.947.900
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	-
Ticari borçlar	177.832.435	177.832.435

31 Aralık 2011	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	18.892.520	18.892.520
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	27.280.703	27.280.703
Ticari alacaklar	170.817.749	170.817.749
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	2.573.498	2.773.728
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	-
Ticari borçlar	145.870.244	145.870.244

Finansal borçların vadelerinin kısa olmasından dolayı, söz konusu borçların gerçeğe uygun değerinin konsolide bilançoda taşınan değerine eşit olduğu kabul edilmektedir.

Grup, 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, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmayan, rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Ticari ve diğer alacaklar- Ticari ve diğer alacakların, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Şirket ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir.

Finansal yükümlülükler - Ticari borçların ve diğer finansal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirilmesinin 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

31 Aralık 2012

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	78.962.666	-	-
Hisse senetleri	21.556.572	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	54.795.308	-	-
Yatırım fonu	2.610.786	-	-

31 Aralık 2011

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar		-	-
Hisse senetleri	18.156.686	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	6.641.098	-	-
Yatırım fonu	2.482.918	-	-

24. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

25. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).