



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 12 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.



Building a better
working world

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdürmeyeceğine ilişkin önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

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



15 Şubat 2016
İstanbul, Türkiye

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi 01/01/2015 - 31/12/2015
- 2.
- Ticaret Unvanı: OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 - Ticaret Sicil Numarası: 187862
 - Genel Müdürlük iletişim bilgileri: Akatlar Ebulula Cad. F 2 C Blok
34335 Levent – Beşiktaş / İSTANBUL
 - Tel : 0212 319 12 00 (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
ANKARA ŞUBESİ / ANKARA	26.02.1999	KIZILIRMAK MAH. UFUK ÜNİVERSİTESİ CAD. 1445. SOK. PARAGON İŞ MERKEZİ NO:2/B KAT:7 D:37 ÇUKURAMBAR ANKARA	NURETTİN ELLİALTIÖĞLU	(0312) 433 45 45	(0312) 431 37 37
KORDON ŞUBESİ / İZMİR	37264	HERİS PLAZA ŞEHİT FETHİ BEY CAD. No:55 Kat:12 D:16 ALSANCAK İZMİR	SERDAR ULUCA	(0232) 489 28 07	(0232) 425 78 47
KADIKÖY ŞUBESİ / İSTANBUL	34779	BAĞDAT CAD ŞAŞKINBAKKAL KÜÇÜKAĞA SOK NAİM BEY APT NO:2 K:2 D:4 KADIKÖY /İSTANBUL	MURAT YÜKSEL	(0216) 411 40 20	(0216) 411 40 19
BODRUM ŞUBESİ / MUĞLA	38470	ATATÜRK BULVARI PAMİR İŞ MERKEZİ B:2 BLOK NO:1 KONACIK - BODRUM.MUĞLA	SERDAR AŞCI	(0252) 363 95 16	(0252) 363 95 46
BURSA ŞUBESİ	38628	ATATÜRK CAD. İSKENDER İŞ MERKEZİ NO:43 KAT:3 HEYKEL-BURSA	CEZMİ TAŞ	(0224) 223 02 69	(0224) 221 07 34
ANTALYA ŞUBESİ	38640	YEŞİLBAHÇE MAH. METİN KASAPOĞLU CAD. 1446 SOK. GÖKHAN İŞ MERKEZİ A BLOK KAT:1 NO:2 MURATPAŞA ANTALYA	CEYHAN CEYHAN	(0242) 244 34 06	(0242) 244 34 18
MARMARİS ŞUBESİ / MUĞLA	38677	GENERAL MUSTAFA MUĞLALI CAD. KEMERALTI MAH. YİĞİT İŞ MERKEZİ NO : 24/7 MARMARİS MUĞLA	LEVENT YILDIZ	(0252) 412 18 43	(0252) 412 94 02
MERKEZ ŞUBE / İSTANBUL	38932	AKATLAR MAH. EBULLULA CAD.PARK MAYA SİTESİ C 2 A BLOK DAİRE 13 - 14 34335 LEVENT - BEŞİKTAŞ- İSTANBUL	SERKAN SAYAR	(0212) 319 12 00	(0212) 352 80 01
ÇANAKKALE ŞUBE	39079	İNÖNÜ CADESİ TİCARET ODASI İŞ MERKEZİ NO: 141/12 ve 141/13 ÇANAKKALE	ERSİN SERT	(0286) 213 90 90	(0286) 242 90 89
ELAZIĞ ŞUBE	39192	İCADIYE MAH. HURRİYET CAD. ELAZIĞ TİCARET MERKEZİ No:35 K:5 D:19 ELAZIĞ	BİCAN AYDIN	(0424) 238 13 78	(0424) 238 24 45
KARABÜK ŞUBE	39475	BAYIR MAH. HURRİYET CAD. BELEDİYE KARŞISI ÇELEBİ İŞ HANI NO:108 KARABÜK	MEHMET KAMİL AÇIKBAŞ	(0370) 412 62 11	(0370) 415 42 83
ADANA ŞUBE / ADANA	39654	CEMAL PAŞA MAH GAZİPAŞA BULVARI KARADAYI APT NO:20 KAT:3 D:3 SEYHAN -ADANA	MEHMET FARUK KAPLAN	(0322) 459 43 66	(0322) 459 43 48
AKHİSAR ŞUBE / MANİSA	40756	Paşa Mah. Tahir Ün Cad. 3. Sok. No:2 Kat:2 D:2 Akhisar Manisa	BARİŞ BAŞKAYNAK	(236) - 413 67 64	(236) 414 19 90

YILLIK FAALİYET RAPORU

- Web adresi: www.oyakyatirim.com.tr

- Yetki Belgeleri :

Şirket'in sahip olduğu yetki belgeleri aşağıda belirtilmiştir.

TABLO II/a - Yetki Belgesine İlişkin Bilgiler		
Sahip Olunan Yetki Belgesi Türü	Veriliş Tarihi	Sayısı
Geniş Yetkili Aracı Kurum	01/01/2015	G-002 (330)
İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri		
1. Emir İletimine Aracılık Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
1.i. Paylar	(-)	(-)
1.ii. Diğer Menkul Kıymetler	(-)	(-)
1.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	(-)	(-)
1.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	(-)	(-)
1.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	(-)	(-)
1.vi. Diğer Türev Araçlar	(-)	(-)
2. İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
2.i. Paylar	İzni Var	İzni Var
2.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	İzni Var
2.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	(-)
2.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
2.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
2.vi. Diğer Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
3. Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	
3.i. Paylar	İzni Var	
3.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	
3.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	
3.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	
3.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	
3.vi. Diğer Türev Araçlar	İzni Var	
4. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	İzni Var	
5. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	İzni Var	
6. Halka Arza Aracılık Faaliyeti		
6.i. Aracılık Yüklenimi	İzni Var	
6.ii. En İyi Gayret Aracılığı	İzni Var	
7. Saklama Hizmeti		
7.i. Sınırlı Saklama Hizmeti	İzni Var	
7.ii. Genel Saklama Hizmeti	(-)	

YILLIK FAALİYET RAPORU

Mülga 2499 sayılı SPKn. uyarınca verilmiş olan Yetki Belgelerimizin 6362 sayılı SPKn. ve Sermaye Piyasası Kurulunun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri Ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği uyarınca yenilenmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kuruluna yapmış olduğumuz başvuru neticesi Sermaye Piyasası Kurulunun 30.12.2014 tarihli toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda 01.01.2015 tarihi itibarıyla 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenmesi kapsamında Aracı Kurumumuz "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Ayrıca Şirketimiz , Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması , Kredi veya ödünç verilmesi , Döviz hizmetleri sunulması , Genel yatırım tavsiyesi sunulması , Aracılık yüklenimi yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması , Finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması , Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması şeklindeki Yan Hizmetleri sunabilecektir.

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon

Ödenmiş Sermaye : 58.330.000 TL.

Şirketimizin 28.12.2015 tarih 2015/28 yönetim kurulu kararı ile yapılan ortaklık yapısı değişikliği yapılmıştır.

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Devri Öncesi Ortaklık Yapısı		Pay Devri Sonrası Ortaklık Yapısı	
	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
Ordu Yardımlaşma Kurumu	58,001,086.04	99.43612%	58,001,523.56	99.43687%
Yaşar Holding A.Ş.	289,832.15	0.49688%	289,832.15	0.49688%
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	38,644.29	0.06625%	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%		
Omsan Lojistik A.Ş.	0.01	0.00000%		
Oyak Pazarlama Hiz. Ve Turizm A.Ş.	0.01	0.00000%		
Toplam	58.330.000,00	100%	58.330.000,00	100%

4. İmtiyazlı paylar ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirketimiz sermaye yapısında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

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

31/12/2015 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
OMSAN Lojistik A.Ş. Adına hareket eden NİHAT KARADAĞ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	18/03/2014
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. Adına hareket eden ERDOĞAN AKAT	Yönetim Kurulu Üyesi	18/03/2014
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. Adına hareket eden HÜLYA ZORAL AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	18/03/2014
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. Adına hareket eden TARKAN TÜRKEL	Yönetim Kurulu Üyesi	18/03/2014

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
A. Meltem AĞCI	Genel Müdür	21/06/2001
M.Tayfun ORAL	Genel Müdür Yardımcısı (Yurtiçi Pazarlama)	05/11/2001
Alpay DİNÇKOÇ	Genel Müdür Yardımcısı (Kurumsal Satış)	19/06/2014

Şirketimizin personel sayısı tamamı kapsam içi olmak üzere toplam 139 kişidir.

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

Bu kapsamda işlem gerçekleşmemiştir.



YILLIK FAALİYET RAPORU

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 kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir.

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen yıllık toplam ödenekler tutarı 2015 için 2.964.044 TL'dir.

C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizde Ar-Ge faaliyetleri bulunmamaktadır.

D- Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

1. Yatırım Faaliyetleri

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.



YILLIK FAALİYET RAPORU

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. 10.02.2015 tarihinde kanuni zorunluklar nedeniyle Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesini 8.500.000 TL. arttırmıştır. 31.12.2015 itibarıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki iştirak oranı % 47,27'dir. 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 31.12.2015 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.

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. 14.06.2013 tarihinde 1.250.000 TL. sermaye ile kurulmuştur. 31.12.2014 itibarıyla Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'deki iştirak oranı % 100'dür. 2014 yılında 3.000.000 TL. sermaye artışı yapılmıştır. 31.12.2015 tarihi itibarıyla, Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin finansal tabloları tam konsolide edilmiştir.

31.12.2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal tablolarda, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bu rapor kapsamında konsolide edilen Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. hisseleri karşılıklı sermaye iştirak eliminasyonu sırasında elimine edilmiştir.

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

Bağlı ortaklığın ünvanı	Faaliyet alanı	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Menkul kıymet portföy işletmeciliği	%47,27	%8,26
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	%100	%100

Şirket'in ayrıca BİST A.Ş.'de % 0,04 iştiraki mevcuttur.

4. Şirket'in 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 2015 yılı SPK Bağımsız Denetim faaliyeti ile Geçici Vergi dönemleri itibarıyla Tam Tasdik danışmanlık denetim faaliyetleri gerçekleşmiş ve tarafımıza herhangi bir olumsuzluk bildirilmemiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

6. Hukuki Konular

a) Davalar

Şirket'in İzmir Şubesinde görevli bir personelin müşteri hesaplarında gerçekleştirdiği emniyeti suiistimal suçunu oluşturan haksız fiilleri nedeniyle 07.05.2015 tarihinde İzmir Cumhuriyet Savcılığına Suç Duyurusunda bulunulmuştur. 15.06.2015 tarihi itibarıyla söz konusu personelin düzenlediği sahte belgelerle zarara uğrayan müşterilerden, 31.12.2015 tarihi itibarıyla Şirket tarafından zararları tazmin edilmiş olan müşterilere ödenen toplam 14.584.216 TL tutarında ve fazlaya dair dava ve talep haklarının saklılığı kaydı ile 15.06.2015 tarihinde İzmir 15. İş Mahkemesinde 2015/322 E. ile söz konusu personele alacak ve ihtiyati haciz talepli tazminat davası açılmıştır. Bu tarihten sonra da devam etmekte olan incelemelerin sonuçları doğrultusunda mağdur olan müşterilerin maddi kayıpları Şirket tarafından yapılan tespitler ve müşterilerle yapılan mutabakatlar doğrultusunda tazmin edilmeye devam edilmekte olup, Grup, konuyla ilgili yapılan inceleme neticesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uzun vadeli karşılıklar hesabında 738.195 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

Şirket'in İzmir Şubesinde yapılan usulsüzlük nedeniyle cari özsermayesinin %5 ini aşmayan davalardan; davalı olduğu davaların sayısı 16'dır ve bunların toplam değeri 4.249.374.45 TL'dir .

Şirket'in İzmir Şubesinde yapılan usulsüzlük nedeniyle davacı olarak 15.06.2015 tarihinde açılmış olan Alacak - Tazminat Davası (11.560.423.71 TL) İzmir 15. İş Mahkemesi Tensip Tutanağı ile haciz uygulaması başlatılmıştır.

b) İdari-Adli yaptırımlar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

7. Genel Kurullar

Şirket son olarak 06.03.2015 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

Şirket'in 2015 yılında materyal sayılabilecek bağış tutarı yoktur.



YILLIK FAALİYET RAPORU

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK 199. Madde kapsamında Hakim ve Bağlı Ortaklıklarımız ile ilişkilerimizi açıklayan bir rapor hazırlanmış ve 05.02.2016 tarihli Yönetim Kurulumuzda onaylanmış olup söz konusu raporun sonuç kısmı;

“2015 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. 2015 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim 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 II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği esasları çerçevesinde Konsolide olarak düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/12/2015	31/12/2014
Dönen Varlıklar	241.835.555	217.827.482
Duran Varlıklar	3.642.754	3.435.641
Toplam Varlıklar	245.478.309	221.263.123
Kısa Vadeli Yükümlülükler	153.754.527	141.126.995
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.306.210	4.904.045
Özkaynaklar	86.417.571	75.232.083
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	76.545.382	65.161.242
Toplam Kaynaklar	245.478.309	221.263.123

YILLIK FAALİYET RAPORU

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/12/2015	31/12/2014
Satış Gelirleri	16.189.989.735	10.083.586.743
Faaliyet Karı/Zararı	(15.383.079)	(2.024.054)
Vergi Öncesi Karı/Zararı	(18.624.050)	3.267.542
Dönem Karı/Zararı	(18.710.052)	2.992.243
Ana Ortaklık Payları	(18.311.995)	2.391.064
Azınlık Payları	(398.057)	601.179
Toplam Kapsamlı Gelir Sonrası Dönem Karı/Zararı	(18.609.980)	414.069
Ana Ortaklık Payları	(18.211.923)	(187.110)
Azınlık Payları	(398.057)	601.179

2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar

Lider olarak 26 Özel Sektör Tahvili halka arzına aracılık gerçekleştirilmiştir.

Şirketimiz Aralık ayında kendi fonlama ihtiyacı için ÖST ihracı yapmıştır.

Hisse Senetleri işlem hacminde 20.367 milyon TL işlem hacmi ve % 1 Pazar payı ile 31. sırada bulunan Şirketimiz VİOP işlemlerinde de 9.937 milyon TL hacim ve % 0,88 Pazar payı ile 28. sıradadır.

(%)	31/12/2014	31/12/2014
Likidite Oranı	1,57	1,54
ROE (Özkaynak Karlılığı) %	-	0,64
Toplam Borçlar/Toplam Özkaynaklar	1,84	1,94

3. Mali Güç

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

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 25 Aralık 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararındaki sermaye talebine istinaden, Ordu Yardımlaşma Kurumu tarafından 30 Aralık 2015 tarihinde 29.800.000 TL sermaye avansı Şirket hesabına gönderilmiş olup ilk yapılacak Genel Kurul'da söz konusu sermaye avansı sermayeye eklenecektir.

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.

YILLIK FAALİYET RAPORU

5. Kar Payı Dağıtım

Şirket SPK İlke Kararları doğrultusunda kar dağıtımını yapmaktadır.

Kar dağıtımını zarar nedeniyle yapılmamaktadır.

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.

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