

**OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő**

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN  
YILA AİT FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU



Shape the future  
with confidence

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Daire: 57 34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Oyak Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### 3) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 14 Şubat 2025 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

##### 4) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.



Shape the future  
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<b>Enflasyon muhasebesinin uygulanması</b>	
<p>2.1.1 numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2025 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaktadır.</p> <p>TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur.</p> <p>TMS 29'a uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2.1.1 numaralı dipnotta açıklanmıştır.</p> <p>TMS 29'un Şirket'in raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.</p>	<p>Uygulanan denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılmıştır,</li><li>- Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endeksler test edilmiştir,</li><li>- TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir,</li><li>- Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliği değerlendirilmiştir</li></ul>

## 5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



Shape the future  
with confidence

## 6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



**Shape the future  
with confidence**

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 16 Şubat 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

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

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

16 Şubat, 2026  
İstanbul, Türkiye

## İçindekiler

Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Özkaynak değişim tablosu	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 30

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		<b>Cari dönem</b>	<b>Önceki dönem</b>
		<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
		<b>denetimden</b>	<b>denetimden</b>
	<b>Dipnot</b>	<b>geçmiş</b>	<b>geçmiş</b>
	<b>referansları</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>166.047.879</b>	<b>150.263.381</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	71.836.085	47.698.101
Finansal yatırımlar	4	82.676.919	84.444.278
Ticari alacaklar	5	-	2.669.884
Diğer alacaklar	6	10.023.238	15.270.664
Peşin ödenmiş giderler		168.722	113.215
Diğer dönen varlıklar		1.342.915	67.239
<b>Duran varlıklar</b>		<b>42.737</b>	<b>88.053</b>
Maddi duran varlıklar	8	42.737	88.053
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>166.090.616</b>	<b>150.351.434</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>9.704.304</b>	<b>970.670</b>
Ticari borçlar	5	8.722.673	591.356
- İlişkili taraflara ticari borçlar	16	270.010	254.009
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	8.452.663	337.347
Diğer borçlar	6	2.250	69.870
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	9	308.033	273.294
Kısa vadeli karşılıklar	7	671.348	36.150
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.147.007</b>	<b>1.705.309</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	2.147.007	1.705.309
<b>Özsermaye</b>		<b>154.239.305</b>	<b>147.675.455</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	11	20.000.000	20.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	387.911.266	387.911.266
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	17.734.015	17.734.015
Geçmiş yıllar zararları		(277.969.826)	(264.849.244)
Net dönem kar/zararı		6.563.850	(13.120.582)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>166.090.616</b>	<b>150.351.434</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari dönem		Önceki dönem	
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024		
<b>Kar veya Zarar Kısmı</b>					
Hasılat	12	540.269.240	546.454.731		
Satışların maliyeti	12	(480.298.785)	(486.315.257)		
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>		<b>59.970.455</b>	<b>60.139.474</b>		
<b>Brüt kar</b>		<b>59.970.455</b>	<b>60.139.474</b>		
Genel yönetim giderleri	13	(14.124.525)	(16.000.325)		
Pazarlama giderleri	13	(892.341)	(1.132.810)		
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(29)	(28)		
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>44.953.560</b>	<b>43.006.311</b>		
Parasal (kayıp)/kazanç	19	(38.389.710)	(56.126.893)		
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem kar/zararı</b>		<b>6.563.850</b>	<b>(13.120.582)</b>		
<b>Dönem kar/zararı</b>		<b>6.563.850</b>	<b>(13.120.582)</b>		
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı</b>					
Diğer kapsamlı gelir		-	-		
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>6.563.850</b>	<b>(13.120.582)</b>		
<b>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç</b>	<b>15</b>	<b>0,3282</b>	<b>(0,6560)</b>		

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait özkaynak değişim tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı zararı	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiye</b>		<b>20.000.000</b>	<b>387.911.266</b>	<b>16.305.302</b>	<b>(232.194.331)</b>	<b>(31.226.200)</b>	<b>160.796.037</b>
Transferler		-	-	1.428.713	(32.654.913)	31.226.200	-
Temettü dağıtımı	11	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	(13.120.582)	(13.120.582)
<b>31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>11</b>	<b>20.000.000</b>	<b>387.911.266</b>	<b>17.734.015</b>	<b>(264.849.244)</b>	<b>(13.120.582)</b>	<b>147.675.455</b>
<b>1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiye</b>		<b>20.000.000</b>	<b>387.911.266</b>	<b>17.734.015</b>	<b>(264.849.244)</b>	<b>(13.120.582)</b>	<b>147.675.455</b>
Transferler		-	-	-	(13.120.582)	13.120.582	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	6.563.850	6.563.850
<b>31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>11</b>	<b>20.000.000</b>	<b>387.911.266</b>	<b>17.734.015</b>	<b>(277.969.826)</b>	<b>6.563.850</b>	<b>154.239.305</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait nakit akış tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2024
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
<b>Dönem kar/zararı</b>		<b>6.563.850</b>	<b>(13.120.582)</b>
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı		6.563.850	(13.120.582)
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(26.178.842)</b>	<b>(16.888.407)</b>
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(9.353.007)	(11.609.465)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(9.353.007)	(11.609.465)
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		844.174	473.854
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		844.174	473.854
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	45.316	43.616
Kar payı geliri ile ilgili düzeltmeler		(914.989)	(231.987)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	12	(39.069.534)	(51.364.872)
Parasal (kayıp)/kazanç		22.269.198	45.800.447
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>5.610.355</b>	<b>25.767.851</b>
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		(8.043.376)	23.712.921
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili değişimler		2.039.756	4.256.859
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		2.039.756	4.256.859
Faaliyetlere ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		3.788.562	(2.485.260)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/(azalış)		3.788.562	(2.485.260)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış ilgili düzeltmeler		(82.227)	(17.805)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		7.991.750	240.653
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(84.110)	60.483
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(84.110)	60.483
Alınan temettüleri	12	914.989	231.987
Alınan faiz	12	39.069.534	51.238.507
<b>Esas Faaliyetlerden Net Nakit Akışı</b>		<b>25.979.886</b>	<b>47.229.356</b>
<b>Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı</b>		<b>25.979.886</b>	<b>47.229.356</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış</b>		<b>25.979.886</b>	<b>47.229.356</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin enflasyon etkisi</b>		<b>(1.864.297)</b>	<b>(151.945)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>47.571.736</b>	<b>494.325</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>71.687.325</b>	<b>47.571.736</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 2006 yılında kurulmuştur. Şirket'in amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in Ticaret Unvanı OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. olup, Şirket, Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C İç Kapı No:86 Sarıyer / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in ana ve nihai ortakları sırasıyla OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. Şirket Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Şirket'in ana ortağı OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 10 Haziran 2021 tarihinde %30 oran ile halka arz olmuştur.

Şirket'in fiili faaliyet konusu ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak olup, çalışan personel sayısı 3'tür (31 Aralık 2024: 3). Şirket'in bağlı ortaklığı, iştiraki ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay türü	31 Aralık 2025	Pay oranı (%)	Pay türü	31 Aralık 2024	Pay oranı (%)
Halka Açık	(B)	10.517.482	%52,59	(B)	10.519.314	%52,60
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(B)	9.482.460	%47,41	(B)	9.480.628	%47,40
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(A)	58	%0,00	(A)	58	%0,00
		<b>20.000.000</b>	<b>%100</b>		<b>20.000.000</b>	<b>%100</b>
<i>Sermaye düzeltmesi farkları (*)</i>		<i>387.911.266</i>			<i>387.911.266</i>	
<b>Toplam</b>		<b>407.911.266</b>			<b>407.911.266</b>	

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

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1. Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.1. Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı (devamı)

###### Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir. KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,0000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,3089
31 Aralık 2023	1.859,38	1,8898

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.1. Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı (devamı)

###### Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler, nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde olduğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

###### Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler, Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

###### Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Amortisman giderleri, maddi duran varlıkların yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

###### Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### 2.1.1. Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("IFRS"lere) uygunluk beyanı (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

#### Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 16 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

##### 2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

##### 2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### 2.1.4 İşlevsel (fonksiyonel) para birimi

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

##### 2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

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

### 2.2. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

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

### 2.3. Muhasebe politikaları

#### *Finansal araçlar*

#### *-Finansal varlıklar*

Şirket, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer, Ticari alacakların IFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Şirket'in kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (IFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3. Muhasebe politikaları (devamı)

İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

#### ***-İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar***

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması.
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

- Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
- Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

#### ***-Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar***

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3. Muhasebe politikaları (devamı)

##### *Finansal araçlar (devamı)*

##### *-Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (devamı)*

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

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. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### *-Değer Düşüklüğü*

Şirket itfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarına ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmaz.

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer, Raporlama tarihinde işletme, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

TFRS 9 kapsamında hesaplanan değer düşüklüğünün Şirket'in finansal tablolarına önemli seviyede etkisi bulunmamaktadır.

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer, gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3. Muhasebe politikaları (devamı)

##### *Finansal araçlar (devamı)*

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirilmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür. (b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür. (c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

##### *-Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve finansal tablo dışı bırakılması*

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder, Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise finansal tablo dışı bırakır.

##### **Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile raporun yayım için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

##### **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, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde 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.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3. Muhasebe politikaları (devamı)

##### Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'nci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren 0'a indirilmiştir.

##### Çalışanlara sağlanan faydalar

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; Şirket'in yükümlülükleri, katkı paylı emeklilik planlarındakine benzerlik gösterir. Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılan ödemeler zorunludur. Şirket'in bu ödemeleri yaptıktan sonra, başka bir ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır. Katkı payları hizmetin sağlandığı dönemde çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin giderler olarak kayıtlara alınır.

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.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder,

##### Nakit akış tablosu ve nakit ve nakit benzerleri

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat, diğer finansal kuruluşlardaki cari hesap niteliğindeki hesaplar ve satın alım tarihinden itibaren orijinal 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 piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar "diğer alacaklar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelir/giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması 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.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

#### 2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

#### *TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

#### *TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları*

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

#### *TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı*

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

##### b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

#### ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “sona erme tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

#### ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11***

KGK tarafından, Eylül 2025'te “TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, “işlem bedeli”ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – “Fiili vekilin” belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklenmemektedir.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

##### b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

#### ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

#### ***TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı***

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### ***TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı***

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir. Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### *UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Borsa para piyasasından alacaklar	601.313	367.483
Ters repo işlemlerinden alacaklar	71.147.447	47.246.619
Diğer (*)	87.325	83.999
<b>Toplam</b>	<b>71.836.085</b>	<b>47.698.101</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz tahakkukları	(148.760)	(126.365)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>71.687.325</b>	<b>47.571.736</b>

(\*) Diğer hesabındaki bakiyenin tamamı Takasbank vadesiz mevduat hesabından oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

#### 4. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Özel sektör tahvili ve finansman bonusu	12.705.859	41.186.331
Borsaya kote hisse senetleri	51.822.150	17.774.505
Yatırım fonları	6.748.537	13.521.301
Devlet tahvili ve hazine bonusu	11.400.373	11.962.141
<b>Toplam</b>	<b>82.676.919</b>	<b>84.444.278</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüştür. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla BİST'te bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir.

		31 Aralık 2025	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvili ve finansman bonusu	12.137.760	12.705.859	12.705.859
Borsaya kote hisse senetleri	50.212.542	51.822.150	51.822.150
Yatırım fonları	428.668	6.748.537	6.748.537
Devlet tahvili ve hazine bonusu	10.544.942	11.400.373	11.400.373
<b>Toplam</b>	<b>73.323.912</b>	<b>82.676.919</b>	<b>82.676.919</b>

		31 Aralık 2024	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvili ve bonusu (*)	38.266.080	41.186.331	41.186.331
Borsaya kote hisse senetleri	18.421.456	17.774.505	17.774.505
Yatırım fonları	3.816.438	13.521.301	13.521.301
Devlet tahvili ve hazine bonusu	12.330.838	11.962.141	11.962.141
<b>Toplam</b>	<b>72.834.812</b>	<b>84.444.278</b>	<b>84.444.278</b>

(\*) Şirket'in sahip olduğu özel sektör tahvil ve bonolarının 3.298.597 TL'lik kısmı Orfin Finansman A.Ş.ye aittir (Not:16).

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla BİST Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari alacak bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 2.669.884 TL).

31 Aralık 2025 itibarıyla beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Portföy yönetim komisyonu (*)	256.543	241.340
Muhasebe operasyon iç kontrol ve risk yönetimi komisyonu (**)	13.467	12.669
Diğer ticari borçlar (***)	8.452.663	337.347
<b>Toplam</b>	<b>8.722.673</b>	<b>591.356</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenecek portföy yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 241.340 TL).

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenecek muhasebe, operasyon, iç kontrol ve risk yönetimi komisyonundan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 12.669 TL).

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla diğer ticari borç tutarı BİST işlemlerinden dolayı Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenecek T+2 işlemlerinden kaynaklanan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2024 337.347 TL).

### 6. Diğer alacaklar ve diğer borçlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla diğer alacaklar, 10.023.238 TL tutarında VİOP işlem teminat tutarını içermektedir (31 Aralık 2024: 15.270.664 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla diğer borçlar 2.250 TL ödenecek KDV, ödenecek serbest meslek makbuzu stopaj ödemesi gibi tutarlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 69.870 TL).

### 7. Diğer kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2025 itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar 671.348 TL (31 Aralık 2024: 36.150 TL olup bağımsız denetim ücreti, takas saklama ücreti ve Borsa İstanbul KYD endeksleri ücret ödemesi karşılıklarını içermektedir).

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### 8. Maddi olan duran varlıklar

	Demirbaşlar	Toplam
<b><u>Maliyet değeri</u></b>		
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	1.484.725	1.484.725
<b>31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi</b>	<b>1.484.725</b>	<b>1.484.725</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(1.396.672)	(1.396.672)
Dönem gideri	(45.316)	(45.316)
<b>31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi</b>	<b>(1.441.988)</b>	<b>(1.441.988)</b>
<b>31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>42.737</b>	<b>42.737</b>

	Demirbaşlar	Toplam
<b><u>Maliyet değeri</u></b>		
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	1.484.725	1.484.725
<b>31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi</b>	<b>1.484.725</b>	<b>1.484.725</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(1.353.056)	(1.353.056)
Dönem gideri	(43.616)	(43.616)
<b>31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi</b>	<b>(1.396.672)</b>	<b>(1.396.672)</b>
<b>31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>88.053</b>	<b>88.053</b>

#### 9. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</u>		
Ödenecek vergi harç ve sigorta primleri	308.033	273.294
<b>Toplam</b>	<b>308.033</b>	<b>273.294</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar</u>		
Personel izin karşılığı	1.020.307	711.479
Kıdem tazminatı karşılığı	1.126.700	993.830
<b>Toplam</b>	<b>2.147.007</b>	<b>1.705.309</b>

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

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

31 Aralık 2025 itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık nominal 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: nominal 41.828,42 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 9. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

### 10. Koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirketimizin taraf olduğu dava yoktur, ancak şirketimiz arşivinin bulunduğu, arşivleme hizmeti sunan bir firmaya ait depoda çıkan yangın sonucunda zayı olan 2013 yılına ait Defter-i kebir ve Yevmiye defterleri için ilgili mahkemede zayı belgesi verilmesi talebiyle 1 Temmuz 2019 tarihinde hasımsız dava açılmıştır. Ayrıca Şirketimizin kendi borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek, kefalet (TRİK) veya Şirketimiz dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin, ipotek veya kefalet (TRİK) bulunmamaktadır.

### 11. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay türü	31 Aralık 2025	Pay oranı (%)	Pay türü	31 Aralık 2024	Pay oranı (%)
Halka Açık	(B)	10.517.482	%52,59	(B)	10.519.314	%52,60
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(B)	9.482.460	%47,41	(B)	9.480.628	%47,40
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(A)	58	%0,00	(A)	58	%0,00
		<b>20.000.000</b>	<b>%100</b>		<b>20.000.000</b>	<b>%100</b>
<i>Sermaye düzeltmesi farkları (*)</i>		<i>387.911.266</i>			<i>387.911.266</i>	
<b>Toplam</b>		<b>407.911.266</b>			<b>407.911.266</b>	

(\*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK tarafından kabul edilen ve KGK tarafından yayımlanan TFRS'lere göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder, sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 17 Aralık 1998 tarih ve 116/1387 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olup, beheri 1 TL nominal değerinde 50.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket'in, 25 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden temettü ödemesi yapılmayacağına oy birliği ile karar verilmiştir. (Şirket'in, 29 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden temettü ödemesi yapılmayacağına oy birliği ile karar verilmiştir).

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtım dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir. Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 17.734.015 TL'dir (31 Aralık 2024: 17.734.015 TL).

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

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 11. Özkaynaklar (devamı)

Söz konusu yedek akçeler Şirket'in çıkarılmış sermayesinin yarısını aşmadığı sürece, sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

#### Geçmiş yıllar karları/zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

#### Net dönem karı/zararı

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 6.563.850 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: (13.120.582) TL net dönem zararı).

### 12. Satışlar ve satışların maliyetleri

<b>Hasılat</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>
Hisse senedi satışları	458.641.924	452.590.134
Devlet tahvili ve özel sektör tahvili satışları	23.636.940	34.644.680
Yatırım fonu satışları	17.253.235	10.405.023
	<b>499.532.099</b>	<b>497.639.837</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>
İtfa ve faiz gelirleri	20.715.206	40.283.805
Hisse senedi değer artış/azalışı	2.027.472	2.331.414
Yatırım fonu değer artış/azalışı	(1.094.517)	4.478.748
VİOP işlem zararları ve gelirleri	1.804.435	(7.225.563)
Temettü gelirleri	914.989	231.987
Ters repo faiz gelirleri	18.354.328	11.081.067
Sabit getirili menkul kıymet değer artış/azalışı	(866.674)	(2.395.034)
Diğer gelirler/giderler	(1.118.098)	28.470
	<b>40.737.141</b>	<b>48.814.894</b>
<b>Toplam</b>	<b>540.269.240</b>	<b>546.454.731</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>
Hisse senedi satış maliyetleri	(440.675.066)	(441.495.422)
Devlet tahvili ve özel sektör tahvili satış maliyetleri	(24.415.427)	(32.754.630)
Portföy yönetim komisyonları	(2.735.335)	(2.886.945)
Yatırım fonu satış maliyeti	(12.297.552)	(8.941.911)
Muhasebe risk yönetimi komisyonları	(143.590)	(151.551)
Diğer komisyonlar	(31.815)	(84.798)
<b>Toplam</b>	<b>(480.298.785)</b>	<b>(486.315.257)</b>

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri (-)	(14.124.525)	(16.000.325)
Pazarlama giderleri (-)	(892.341)	(1.132.810)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(29)	(28)
<b>Toplam</b>	<b>(15.016.895)</b>	<b>(17.133.163)</b>
	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Genel yönetim giderleri (-)</b>		
Personel giderleri	(9.829.759)	(12.799.586)
Bilgi işlem giderleri	(289.961)	(366.406)
Avukatlık ve danışmanlık giderleri	(402.990)	(794.405)
Amortisman gideri	(45.316)	(43.616)
Vergi, resim ve harç giderleri	(42.096)	(60.861)
Denetim giderleri	(2.158.125)	(812.404)
Diğer	(1.356.278)	(1.123.047)
<b>Toplam</b>	<b>(14.124.525)</b>	<b>(16.000.325)</b>

#### 14. Vergi

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

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

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

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

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir. GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Gider Vergileri Kanunu'nun 29. maddesine 4697 sayılı Kanunun 12 nci maddesiyle eklenen ve 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5838 sayılı Kanunun 32/8 maddesiyle değişen (t) bendi uyarınca emeklilik yatırım fonlarının, menkul kıymet yatırım fonlarının ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının, sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar BSMV'den istisnadır ve vergi oranı %0'dır.

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### 15. Pay başına kazanç

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

Pay başına zarar/kar	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Tedavüldeki hisse senedi adedi 1 Ocak itibarıyla (toplam)	20.000.000	20.000.000
Tedavüldeki hisse senedi adedi 31 Aralık itibarıyla (toplam)	20.000.000	20.000.000
<b>Net dönem zararı/karı</b>	<b>6.563.850</b>	<b>(13.120.582)</b>
<b>Pay başına zarar/kar</b>	<b>0,3282</b>	<b>(0,6560)</b>

#### 16. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	13.467	12.669
OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	256.543	241.340
<b>Toplam</b>	<b>270.010</b>	<b>254.009</b>

(\*) İlgili bakiye ödenecek muhasebe, operasyon, iç kontrol ve risk yönetimi komisyonundan oluşmaktadır.

(\*\*) İlgili bakiye ödenecek portföy yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır.

#### İlişkili taraflara ödenen aracılık ve portföy yönetim komisyonları ile ödenen diğer tutarlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.060.740	1.367.219
OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.	2.757.651	2.907.328
Diğer	616.192	457.551
<b>Toplam</b>	<b>4.434.583</b>	<b>4.732.098</b>

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü, OYAK Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Şirket, OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'ye portföyün yönetimi ve OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin %0.000052'si (milyondaelliiki) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Şirket tarafından OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ve OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenmektedir.

Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Orfin Finansman A.Ş.	-	3.298.597
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>3.298.597</b>

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### 16. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar(devamı)

Şirket'te kilit yönetici olarak tanımlanan, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür'e ödenen ücret, sağlık sigortası gibi faydalar aşağıdaki gibidir:

##### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	5.095.536	6.566.457
<b>Toplam</b>	<b>5.095.536</b>	<b>6.566.457</b>

#### 17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

##### Finansal Risk Faktörleri

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

##### Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### 17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Alacaklar				Finansal yatırımlar (**)	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters repo	Diğer(***)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	10.023.238	30.854.769	71.147.447	688.638
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	10.023.238	30.854.769	71.147.447	688.638
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(\*\*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığı için dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Borsa para piyasasından alacakları ile Takasbank vadesiz mevduat tutarlarından oluşmaktadır.

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### 17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2024	Alacaklar				Finansal yatırımlar(**)	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters repo	Diğer(***)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	2.669.884	-	15.270.664	66.669.773	47.246.619	451.482
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	2.669.884	-	15.270.664	66.669.773	47.246.619	451.482
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(\*\*) Hisse senetleri kredi riski taşımadığı için dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Borsa para piyasasından alacakları ile Takasbank vadesiz mevduat tutarlarından oluşmaktadır.

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kur riski yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

##### Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli seviyede değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar; finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsiz olacağı ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler; ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yapılan analizlere göre TL faizlerde %1 oranında artış vergi öncesi karda (1.338.284) TL azalışa ve faizlerde %1 oranında azalışı olması durumunda bu risk 1.421.209 TL artışa neden olur (31 Aralık 2024: %1 artışı (379.704), %1 azalış 395.491).

##### Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan 51.822.150 TL kayıtlı değerli hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır (31 Aralık 2024: 17.774.505 TL). Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %5 oranında fazla/az olması durumunda bu risk 2.591.108 TL'dir (31 Aralık 2024: 888.725 TL).

##### Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özsermaye ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki şekildedir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	8.722.673	8.722.673	8.722.673	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>8.722.673</b>	<b>8.722.673</b>	<b>8.722.673</b>	-	-	-

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Likidite riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki şekildedir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 ay - 1 yıl arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	591.356	591.356	591.356	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>591.356</b>	<b>591.356</b>	<b>591.356</b>	-	-	-

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

### 18. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

Finansal araçlar kategorileri:

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlükler	Defter Değeri	Dipnot
Nakit ve nakit benzerleri	71.836.085	-	-	71.836.085	3
Finansal yatırımlar	-	82.676.919	-	82.676.919	4
Diğer alacaklar	10.023.238	-	-	10.023.238	6
Ticari alacaklar	-	-	-	-	5
Ticari borçlar	-	-	8.722.673	8.722.673	5
Diğer borçlar	-	-	2.250	2.250	6
31 Aralık 2024	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlükler	Defter Değeri	Dipnot
Nakit ve nakit benzerleri	47.698.101	-	-	47.698.101	3
Finansal yatırımlar	-	84.444.278	-	84.444.278	4
Diğer alacaklar	15.270.664	-	-	15.270.664	6
Ticari alacaklar	2.669.884	-	-	2.669.884	5
Ticari borçlar	-	-	591.356	591.356	5
Diğer borçlar	-	-	69.870	69.870	6

# OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

### 18. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

#### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği varlıkların listesi ve sıra düzeni aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>			
Borsaya kote hisse senetleri	51.822.150	-	-
Özel sektör tahvili ve finansman bonoları	12.705.859	-	-
Yatırım fonları	6.748.537	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	11.400.373	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>82.676.919</b>	-	-

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>			
Borsaya kote hisse senetleri	17.774.505	-	-
Özel sektör tahvili ve finansman bonoları	41.186.331	-	-
Yatırım fonları	13.521.301	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	11.962.141	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>84.444.278</b>	-	-

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

#### Finansal varlıklar

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

#### Finansal yükümlülükler

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

## OYAK Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### 19. Bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

ŞKGK'nın 26.03.2021 tarihli kararı uyarınca bağımsız denetçi veya bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin olarak raporlama dönemine ait ücretler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	2.158.125	746.690
<b>Toplam</b>	<b>2.158.125</b>	<b>746.690</b>

#### 20. Parasal Kayıp Kazanç

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla parasal kayıp kazanç bilgileri aşağıdaki şekildedir;

Parasal Olmayan Kalemler 31 Aralık 2025	
<b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri</b>	
Peşin ödenmiş giderler	7.186
Maddi duran varlıklar	(13.750)
Ödenmiş sermaye	(96.272.478)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	(4.185.463)
Geçmiş yıllar kar/zararları	65.604.572
<b>Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri</b>	
Hasılat	(61.148.499)
Satışların maliyeti	56.310.135
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	98.598
Genel yönetim giderleri (-)	1.209.984
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	5
<b>NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)</b>	<b>(38.389.710)</b>

#### 21. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket 16.02.2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyesi olan OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeciliği A.Ş adına hareket eden gerçek kişi Sayın Mehmet Sertaç ÇANKAYA'nın yerine Sayın Gülşah KARACA atanmıştır.