

**Aktif Yatırım Bankası
Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

**31 Aralık 2014
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

31 Mart 2015

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetçi raporu
ve 25 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

**Aktif Yatırım Bankası
Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

İçindekiler

- Bağımsız Denetçi Raporu
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
Nakit Akış Tablosu
Finansal Tablolar Dipnotları



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, 16 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi ("Kurucu"), bu finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, 16 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 16 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımızca denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Mart 2015
İstanbul, Türkiye



Konu: Sorumluluk Beyanı

30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğin (II-14.2) 7. maddesinin ikinci fıkrası gereğince verdiğimiz bu sorumluluk beyanımıza ile Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (7) No'lu Emek Varlık Finansmanı Fonu'nun 1 Ocak 2014-31 Aralık 2014 dönemine ait;

- Finansal raporların tarafımızca incelendiğini,
- Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Finansal tabloların önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tablolarının fonların mali durumu ve faaliyet sonuçları ile ilgili gerçek durumlarını dürüst bir biçimde yansıttığını ve fon içtüzüklerine, ihraç belgelerine ve mevzuata uygun hazırlandığını

Beyan ederiz,



Koray Tahtakılıç

Fon Kurulu Üyesi



Kağan Candan

Fon Kurulu Üyesi

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.

Buyukdere Cad. No:163/A Zincirlikuyu / Şişli, İstanbul

☎ 0212 340 80 00 ☎ 0212 340 88 65 🌐 www.aktifbank.com.tr 📧 iletisim@aktifbank.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil Mudurluğu - Ticaret Sicil No : 424040

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Para Birimi – Türk Lirası)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014
Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	12,092,934
Finansal Varlıklar	6	134,366,578
Diğer Alacaklar	7	75,970
Toplam Varlıklar (A)		146,535,482
Yükümlülükler		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	8	(139,539,823)
Diğer Borçlar	9	(5,678,351)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(145,218,174)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1,317,308

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş
16 Ocak – 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi – Türk Lirası)

	Dipnot referansları	16 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	12	25,120,430
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	1,644,390
Esas Faaliyet Gelirleri		26,764,820
Yönetim Ücretleri		(5,269,234)
Denetim Ücretleri		(25,760)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(84,548)
Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler		(1,311)
Diğer Giderler		(11,664)
Esas Faaliyet Giderleri	13	(5,392,517)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		21,372,303
Finansman Giderleri (-)	14	(20,054,995)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1,317,308
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		1,317,308

İlişkitedeki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Para Birimi – Türk Lirası)

	Dipnot referansları	2014
16 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		--
Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	11	1,317,308
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	1,317,308

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
16 Ocak – 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi – Türk Lirası)

	Dipnot referansları	16 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Net Dönem Karı/(Zararı)		1,317,308
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		4,444,429
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		4,444,429
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Düzeltmeler		(134,404,432)
Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(75,970)
Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		5,678,351
Finansal Varlıklardaki Artış/ Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(140,006,813)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		6,772,933
Alınan Faiz		21,187,693
Faiz Ödemeleri		(14,414,760)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(121,869,762)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
İhraç Edilen Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Nakit		161,800,000
İhraç Edilen Menkul Kıymet İçin Ödenen Nakit		(27,900,412)
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		133,899,588
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		12,029,826
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		12,029,826
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	--
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	12,029,826

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (7) No’lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon Hakkında Genel Bilgiler

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (“Kurucu”) tarafından 16 Ocak 2014 tarihinde Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (7) No’lu Emek Varlık Finansman Fonu (“Fon”) süresiz olarak kurulmuştur.

Fon, yatırımcılara on yedi farklı vade diliminde nominal değeri toplam 254,000,000 TL olan Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (“VDMK”) ihracı gerçekleştirerek, Kurucu ile imzaladığı “Varlık Devir Sözleşmesi” kapsamında Kurucu tarafından kullanılmış defter değeri 204,206,398 TL olan ve sözleşmede belirlenen 35,932 adet eşit taksitli krediyi portföyüne alarak faaliyetlerine başlamıştır.

Kurucu, Fon ile imzaladığı sözleşmeler kapsamında aynı zamanda Fon’un “Hizmet Sağlayıcısı” ve “Operasyon Sorumlusu” olarak Fon İhtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın 9 Ocak 2014 tarihli 28877 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:III, No:58.1 numaralı “Varlığa Veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği” nin hükümlerine göre fon portföyündeki varlıkların inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetiminden VDMK sahipleri ve Fon Kurulu’na karşı sorumludur.

Kurucu Hakkında Bilgiler

Kurucu, statüsü 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu’nda yer alan sınıflamaya göre “Kalkınma ve Yatırım Bankası” olarak 28 Temmuz 1999 tarihinde tescil edilmiş ve ana sözleşmesi 29 Temmuz 1999 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanarak faaliyetlerine başlamış “Mevduat Kabul Etme” yetkisi bulunmayan bankadır.

Kurucu’nun sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Çalık Grubu’dur.

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

Kurucu ile İlişkiler

Fon'un yönetimi, Kurucu Yönetim Kurulu'na atanan Fon Kurulu tarafından yürütülmektedir.

Kurucu ile imzalanan “Aracılık Sözleşmesi” kapsamında Kurucu, Fon tarafından 17 farklı vade diliminde ihraç edilen nominal tutarı toplam 254,000,000 TL olan VDMK'ların Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde ve ya Kurucu'nun şubeleri aracılığıyla sadece nitelikli yatırımcılara satışına aracılık etmiş ve VDMK bedellerinin itfa tarihlerinde yatırımcılara ödenmesine aracılık etmekle sorumludur. Fon, Kurucu'dan aldığı aracılık hizmetleri karşılığında VDMK satış bedelinin onbinde üç'ü kadar aracılık ücreti ödeyecektir.

Fon içtüzüğü uyarınca, Fon ile Kurucu arasında hizmet sözleşmesi mevcut olup, söz konusu sözleşme Kurucu'nun Fon'un portföyünde yer alan varlıkların Fon'a aktarılacak üzere zamanında tahsil edilmesi ve Fon hesabına aktarılması, sigorta ve vergi gibi işlemlerin Fon adına yürütülmesi, kredi borçlularının ödeme kabiliyetlerinin gözlemlenmesi ve yönetilmesi, gerekmesi halinde bilgi teknolojileri, muhasebe, hukuksal danışmanlık, operasyonel ve saklama alanlarında danışmanlık hizmeti vermeyi içermektedir.

Fon ile Kurucu arasında operasyon sorumlusu hizmet sözleşmesi mevcut olup; söz konusu sözleşme Kurucu tarafından Fon'un iç tüzüğüne ve izahnamesinin hazırlanması, Fon'un portföyünün oluşturulması, değerlendirilmesi, saklanması, kaydedilmesi, kayıtların tutulması ve izlenmesi, belge düzeni ve muhafazası, giderlerin yönetimi ve gözetimi, Fon'un temsili, yönetim ve denetiminin gözetimi, üçüncü kişilerle olan işlemlerin yürütülmesi, ilgili tebliğ hükümlerine uygun raporlamaların yapılması ve fon denetçisine gereken tüm belge, kayıt ve defterleri hazırlamayı içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından 31 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporla Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (“TMS”) ve Tebliğ'e uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonları Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır.

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standarttaki değişiklikler ve yorumların 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla henüz zorunlu uygulanmasına başlanmamış olup, ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında dikkate alınmamıştır. Bu yeni standartlar ve değişikliklerin Fon'un finansal tablolarına etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Fon, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda iç verim oranıyla tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, kredilerden alınan faizleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Yönetim Ücretleri

Yönetim ücretleri, kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Komisyon Ücretleri

Komisyon ücretleri aracılık hizmetleri için ödenen komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin alındığı tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlıklar, finansal yükümlülükler ve türev finansal araçları kapsamaktadır. Finansal araçlar, Fon'un söz konusu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Fon'un finansal durum tablosunda yer almaktadır.

Aşağıda finansal tablolarda sınıflanmalarına göre finansal araçlar ve değerlendirme yöntemleri belirtilmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır. Bankalar ve geri satım sözleşmeleri (ters repo) iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, kayıtlara gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucunda oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan, ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınan finansal varlıkları ifade etmektedir. İlk kayıtları işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılan vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, varsa değer azalışı için ayrılan karşılığın düşülmesinden sonra, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımların kazanılmış olan faiz gelirleri, kar veya zarar tablosunda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacaklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlar dışında kalan türev olmayan finansal varlıkları ifade etmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilk muhasebeleştirilmesi ve müteakip değerlendirilmesi gerçeğe uygun değer esasına göre yapılmakta olup, iç verim oranı kullanılarak iskonto edilen değer ile maliyet arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar, ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin kar veya zarar tablosuna yansıtılmamakta ve Net Varlık Değeri içinde izlenmektedir.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır.

Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir.

Türev olmayan finansal borçlar

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Fon, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın defter değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları Net Varlık Değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları Net Varlık Değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış Net Varlık Değerine kaydedilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8'inci maddesinin (4) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

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

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2014
İlişkili tarafa borçlar	
Diğer borçlar – Kurucu (fon yönetim ücretleri)	5,269,234
	31 Aralık 2014
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	
Diğer giderler – Kurucu (fon yönetim ücretleri)	5,269,234

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2014
Bankadaki nakit (*)	
-Vadesiz mevduatlar	826
-Vadeli mevduatlar	12,092,108
Toplam	12,092,934

(*) Mevduat kamu bankalarında tutulmaktadır.

Vadeli mevduatlar

Para Birimi	Etkin faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014
TL	%9.75-%10.85	15 Ocak 2015 26 Mart 2015	12,092,108
Toplam			12,092,108

Fon yönetimi fon hesaplarında biriken nakit akışlarını VDMK vade tarihlerine kadar değerlendirmek ile yetkilidir. Fon hesaplarında biriken bakiye ters repo, vadeli mevduat, likit fonlar, para piyasası işlemleri veya kurulca uygun görülen diğer nakit benzeri vadeli yatırımlarda değerlendirilmektedir.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

6. FİNANSAL VARLIKLAR

Fon'un finansal varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014
Krediler:	134,366,578
-Anapara tutarı	123,952,545
-Gelir reeskontu	5,640,235
-Devir primi	4,773,798
Toplam	134,366,578

Fon'un varlık havuzunu oluşturan kredilerin tamamı T.C. Posta ve Telgraf Teşkilatı A.Ş. ("PTT") aracılığıyla emekli maaşı alan gerçek kişilere kullanılmış olan eşit taksitli kredilerden oluşmaktadır.

Finansal varlıkları oluşturan kredilerin geri ödemeleri, kredi borçlularının muvafakati dahilinde, PTT aracılığıyla ödenecek olan emekli maaşının içinden, kredi taksit tutarının PTT tarafından kesilmesi ve Fon'un operasyonel hizmet sorumlusu aracılığı ile Fon'a ödemesi suretiyle yapılmaktadır.

Finansal varlıkları oluşturan bütün kredi müşterilerinin kredi süresi boyunca hayat sigortası poliçesi mevcut olup, bu hayat sigortaları üzerinden Kurucu adına dain-i mürtehin mevcuttur. Kurucu, "Devir Sözleşmesi" ile söz konusu poliçelere ilişkin haklarını Fon'a devretmiştir.

Kredilerin kalan anaparaların vade dağılımı:

	31 Aralık 2014
2014 vadeli krediler	--
2015 vadeli krediler	12,409,734
2016 vadeli krediler	30,177,090
2017 vadeli krediler	53,079,883
2018 vadeli krediler	28,285,838
Toplam	123,952,545

Kredilerin temerrüt durumu:

Fon, vade tarihinden itibaren bir taksit dönemi olan 30 günden uzun bir süredir tahsil edemediği alacağını temerrüde düşmüş olarak kabul etmektedir. 31 Aralık 2014 itibarıyla 448,582 TL tutarındaki kredinin vadesi geçmiş olduğu halde, bu alacaklara karşılık ayrılmamıştır. Söz konusu alacaklar yakın zamanda tahsil edilememe riski olmayan 118 adet müşteriden oluşmaktadır. Kredilerinin yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014
Vadesi üzerinden 30-59 gün geçmiş	348,884
Vadesi üzerinden 60-89 gün geçmiş	99,698
Vadesi üzerinden 90 günden fazla geçmiş	--
Toplam	448,582

Ayrıca Kurucu'nun, Fon'a varlık havuzundaki kredilerin tahsil edilememe riskine karşı ihraç edilen VDMK nominal bedelleri üzerinden %2 oranında garantisi vardır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

7. DİĞER ALACAKLAR

Diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014
PTT'den alacaklar	75,970
Toplam	75,970

8. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Fon'un ihraç ettiği menkul kıymetler emekli maaşını PTT üzerinden alan taksitli tüketici kredisi kullanmış kredi borçlularından alacaklar karşılığında farklı vadelerde nitelikli yatırımcılara satılmış VDMK'lardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2014
İhraç edilen menkul kıymetler nominal değeri	161,800,000
İhraç edilen menkul kıymetler gerçekleşmemiş finansman giderleri	(22,260,177)
İhraç edilen menkul kıymetler (net)	139,539,823

Fon, ilk ihraçta 254,000,000 TL tutarında on yedi farklı vade diliminde VDMK ihraç etmiş olup, söz konusu menkul kıymetlerden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 92,200,000 TL nominal değerli kıymet vadelerinde itfa olmuştur.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin vade ve faiz oranı bazında dağılımı aşağıda sunulmuştur;

Vade	Nominal	Etkin faiz oranı
26 Mart 2015	21,500,000	12.22%
26 Haziran 2015	20,800,000	12.40%
28 Eylül 2015	17,900,000	12.75%
28 Aralık 2015	15,200,000	13.00%
28 Mart 2016	14,200,000	13.20%
27 Haziran 2016	14,000,000	13.40%
26 Eylül 2016	13,000,000	13.50%
26 Aralık 2016	10,900,000	13.75%
27 Mart 2017	9,800,000	13.90%
28 Haziran 2017	9,400,000	14.00%
26 Eylül 2017	7,200,000	14.10%
25 Aralık 2017	4,700,000	14.20%
20 Nisan 2018	3,200,000	14.50%
Toplam	161,800,000	
Gerçekleşmemiş finansman giderleri	(22,260,177)	
Net defter değeri	139,539,823	

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

8. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (devamı)

VDMK'lar sadece Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda işlem görebilmektedir.

VDMK'lara yapılacak ödemeler sadece fon portföyünde yer alan varlıklardan kaynaklanan nakit akımlarından karşılanacaktır. Ödemelerin tamamının nakit akımlarla karşılanamaması durumunda ihraç edilen VDMK'ların nominal bedelinin %2'lik kısmının ödenmesi için Kurucu tarafından garanti verilmiştir.

9. BORÇLAR

Borçların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	
Vergi Borçları	317,716
Diğer Borçlar	5,360,635
Toplam	5,678,351

Vergi Borçları:

31 Aralık 2014	
Vergi Borçları	
<i>Kaynak Kullanımını Destekleme Fonu (KKDF) Tahakkuk</i>	238,283
<i>Bankacılık Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) Tahakkuk</i>	79,433
Toplam	317,716

Kredi alacaklarından kaynaklanan BSMV'ler Fon tarafından ödenmekte olup KKDF'ler Kurucu tarafından ödenerek Fon'a rücu edilmektedir.

Diğer Borçlar:

31 Aralık 2014	
Hizmet yönetim ücretleri	5,269,234
Denetim ve danışmanlık giderleri	16,553
Operasyon sorumlusu hizmet ücreti	11,664
Aracılık sözleşmesi ücreti	63,184
Toplam	5,360,635

Fon ile Kurucu arasında hizmet sözleşmesi mevcut olup, söz konusu sözleşme Kurucu'nun Fon'un portföyünde yer alan varlıkların Fon'a aktarılacak üzere zamanında tahsil edilmesi ve Fon hesabına aktarılması, sigorta ve vergi gibi işlemlerin Fon adına yürütülmesi, kredi borçlularının ödeme kabiliyetlerinin gözlemlenmesi ve yönetilmesi, gerekmesi halinde bilgi teknolojileri, muhasebe, hukuksal danışmanlık, operasyonel ve saklama alanlarında danışmanlık hizmeti vermeyi içermektedir. Bu hizmetler karşılığında Fon, Kurucu'ya hizmet ücreti ödemektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bu tutar 5,269,234 TL olarak tahakkuk etmiştir.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları

(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

9. BORÇLAR (devamı)

Fon ile Kurucu arasında operasyon sorumlusu hizmet sözleşmesi mevcut olup; Fon'un söz konusu sözleşme Kurucu tarafından Fon'un iç tüzüğü ve izahnamesinin hazırlanması, Fon'un portföyünün oluşturulması, değerlendirilmesi, saklanması, kaydedilmesi, kayıtların tutulması ve izlenmesi, belge düzeni ve muhafazası, giderlerin yönetimi ve gözetimi, Fon'un temsili, yönetim ve denetiminin gözetimi, üçüncü kişilerle olan işlemlerin yürütülmesi, ilgili tebliğ hükümlerine uygun raporlamaların yapılması ve fon denetçisine gereken tüm belge, kayıt ve defterleri hazırlamayı içermektedir. Bu hizmetler karşılığında Fon, Kurucu'ya hizmet ücreti ödemektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bu tutar 11,664 TL olarak tahakkuk etmiştir.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

11. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/ NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

31 Aralık 2014 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri 1,317,308 TL'dir.

	2014
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	1,317,308
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1,317,308

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

12. HASILAT

	16 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014
Esas faaliyet gelirleri	
Kredilerden alınan faizler	25,120,430
Bankalardan Alınan Faizler	1,644,390
Toplam	26,764,820

13. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	16 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler	
Fon Yönetim Ücretleri	(5,269,234)
Denetim Ücretleri	(25,760)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(84,548)
Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler	(1,311)
Diğer Giderler	(11,664)
Toplam	(5,392,517)

Diğer fon giderleri içerisindeki diğer kaleminin detayı aşağıdaki gibidir;

	16 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014
Operasyon sorumlusu hizmet ücreti	(11,664)
Toplam	(11,664)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

	16 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014
VDMK Faiz Giderleri	(20,054,995)
Toplam	(20,054,995)

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

17. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

18. VERGİ

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı kanunun 15. maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak ve 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen, 5527 sayılı Kanun ile Geçici 67. maddenin (8) numaralı fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu kazançlar üzerinden 94. madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Söz konusu tevkifat oranı 22 Temmuz 2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise %0 olarak uygulanmıştır.

Geçici 67. maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Ayrıca Fon, sahip olduğu kredi alacakları üzerinden %5 (yüzdebeş) BSMV yükümlüsüdür.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca SPK mevzuatı uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2014									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Diğer İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	Diğer
	Ticari İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	75,970	134,366,578	12,092,934	--	--	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	75,970	133,917,996	12,092,934	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	448,582	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal varlık ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu	
	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal varlıklar	
Finansal varlıklar - Krediler	134,366,578
Vadeli mevduat	12,092,108
	146,458,686
Sabit faizli finansal yükümlülükler	
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	139,539,823
	139,539,823

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2014	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan						
Finansal						
Yükümlülükler	(145,218,174)	(167,478,351)	(27,178,351)	(52,700,000)	(87,600,000)	--
Kısa vadeli borçlanmalar	(5,678,351)	(5,678,351)	(5,678,351)	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	(139,539,823)	(161,800,000)	(21,500,000)	(52,700,000)	(87,600,000)	--

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

31 Aralık 2014	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<i>Varlıklar</i>						
Bankalar	12,092,934	--	--	12,092,934	12,092,934	5
Finansal Varlıklar	--	134,366,578	--	134,366,578	131,651,832	6
Diğer Alacaklar	--	75,970	--	75,970	75,970	7
<i>Yükümlülükler</i>						
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	--	--	139,539,823	139,539,823	139,539,823	8
Diğer Borçlar	--	--	5,678,351	5,678,351	5,678,351	9

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014
Bankadaki nakit	12,029,826
<i>Vadesiz mevduat</i>	826
<i>Vadeli mevduat (Reeskontlar hariç)</i>	12,029,000
	12,029,826

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu**

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Fon Yönetimine İlişkin Esaslar

Fon'un süresi ve kaçınıcı yılında olduğu

Kuruluş tarihi 16 Ocak 2014 olan Fon süresizdir.

Fon portföyünün yönetimi

Fon'un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasıyla Sermaye Piyasası Kanunu ("Kanun") uyarınca Kurucu sorumludur. Fon portföyü, Kurucu tarafından, SPK düzenlemelerine uygun olarak yapılacak hizmet sözleşmeleri çerçevesinde ilgili tebliğler ve Fon içtüzüğü hükümleri dahilinde yönetilir.

Fon portföyünün yapısı ve aktif yönetimi

Fon portföyü; Fon portföyü; Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından, PTT aracılığıyla emekli maaşı alan gerçek kişilere kullandırılmış olan eşit taksitli tüketici kredilerinden oluşmaktadır. Söz konusu kredilerin geri ödemeleri, kredi borçlularının muvafakati dahilinde, PTT aracılığıyla ödenecek olan emekli maaşının içinden, kredi taksit tutarının PTT tarafından kesilmesi ve alacaklı Banka'ya ödenmesi suretiyle yapılmaktadır. Ayrıca tüm kredili müşterilere kredi süresi boyunca hayat sigorta poliçesi düzenlenmektedir.

Fon'a devredilen kredilere ilişkin taksit tutarları devirden sonra PTT tarafından emekli maaşının içinden kesilerek PTT nezdinde açılacak Fon hesabına yatırılacaktır.

Fon malvarlığı, Kanun, Tebliğ, Fon içtüzüğü ve ilgili diğer mevzuattan doğan yükümlülüklerin yerine getirilmesi amacı dışında kullanılamaz; ihraç edilen VDMK'lar itfa edilinceye kadar, başka bir amaçla tasarruf edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, ihtiyati tedbir kararı verilemez ve iflas masasına dâhil edilemez.

Dolaylı aktarım usulü uyarınca Fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen, ödeme planına bağlı olan veya olmayan nakit akımları, Tebliğ kapsamında gerekli kesintiler yapıldıktan sonra VDMK sahiplerine aktarılmadan önce Fon bünyesinde bekletilerek itfa tarihlerinde VDMK sahiplerine aktarılır.

Fon portföyü, VDMK sahipleri hesabına, Fon portföyünde yer alan varlıkların tahsil edilerek önceden belirlenmiş vade/ödeme planları çerçevesinde VDMK sahiplerine aktarılması esasına göre yönetilir. Bu amaçla Fon portföyünün oluşturulması aşamasında Fon portföyüne alınacak varlıkların yarattığı nakit akışlarının VDMK vadeleri ile uyumlu olmasına dikkat edilir.

Fon hesaplarında biriken nakit akışlarını VDMK vade tarihlerine kadar değerlendirmekte yetkilidir. Fon hesaplarında biriken bakiye üç aydan kısa vadeli ters repo, mevduat, likit fonlar veya Borsa Para Piyasası İşlemleri ve Kurul'ca uygun görülen diğer nakit benzeri kısa vadeli yatırımlarda değerlendirilecektir. Ayrıca kredilerin erken ödenmesi nedeni ile biriken nakit akışı karşılığında Fon Kurulu, içtüzük hükümlerine uygun olmak koşulu ile Kurucu'dan yeni krediler veya nakit akışına uygun para ve sermaye piyasası araçları satın alabilecektir.

Varlıkların Fon portföyüne devri tarihinden önceki yapılan işlemlerden dolayı ortaya çıkabilecek mali yükümlülükler Fon portföyünden karşılanamaz. Bu yükümlülüklerle ilgili hukuki anlaşmazlıklarda taraf Kaynak Kuruluş'tur.

VDMK'lar ihraçta Kurucu tarafından satın alınarak ikinci elde alım satıma konu edilebilir.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(7) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Fon Yönetimine İlişkin Esaslar (devamı)

Fon'a devredilen varlıkların Fon içtüzüğünde belirtilen niteliklere uygun olmadığından sonradan anlaşılması üzerine, varlığı Fon'a devreden, söz konusu varlıkları geri alacaktır. Fon'dan çıkarılan varlıkların yerine Fon'a dahil edilecek yeni varlıkların da Kanun, bu Tebliğ'e uygun olması zorunludur.

Varlıklar, Fon'un yeniden yapılandırılması durumunda, Fon'un portföyünden çıkarılabilir veya değiştirilebilir.

Fon içtüzüğü'nün 4.11., 4.12. ve 4.13. no'lu maddelerinde belirtilen haller dışında varlıklar Fon portföyüne ilave edilemez veya Fon'dan çıkarılamaz.

Nakit yönetimi amacıyla Fon kendi hesabına kredi alınabilir. *Değerlemede uygulanan döviz kurları*
Raporlama tarihi itibarıyla portföyde döviz cinsinden varlık mevcut değildir.

Değerlemede uygulanan döviz kurları

Raporlama tarihi itibarıyla portföyde döviz cinsinden varlık mevcut değildir.

Fon'un borçlanması, harcamaları ve pasif yönetimi

Fon nakit akım yönetimi amacıyla borçlanabilir, raporlama tarihi itibarıyla Fon borçlanmamıştır.

Fon içtüzüğüne ve ilgili Tebliğ'in 18. maddesine uygun harcamaları yapabilir.

Fon çeşitli vadelerde VDMK ihraç etmiştir, taksitlerden sağlanan nakit akışı ile vadesi gelen VDMK'lar ödenmektedir. Taksitlerin gecikmesi veya ödenmemesi sonucu Fon'un nakit akışında yaşanabilecek sıkıntılar nedeni ile Fon, Kurucu'dan kısa süreli borçlanabilir.

Sigorta ve Garanti

Sigorta

Fon portföyünde bulunan kredilerin her bir kredi müşterisi için hayat sigortası mevcuttur.

VDMK'lar kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ("MKK") nezdinde müşteri bazında izlenir. MKK nezdinde saklamada bulunan menkul kıymetler yapılan saklama sözleşmesine istinaden MKK güvencesi altındadır.

Garanti

Fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik olarak; Kurucu ile Fon arasında imzalanan garanti sözleşmesi kapsamında Kurucu'nun Fon'a sattığı kredilere ilişkin ihraç edilen VDMK nominal bedeli üzerinden %2 oranında kredilerin ödenmemesine karşılık garanti vermektedir.

Herhangi bir varlığın icra takibine konu olması halinde, Fon Kurulu, söz konusu varlığın fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik olarak garanti veren kuruluş olan Kurucu'ya devrine karar verebilir. Ancak, söz konusu varlığın fondan çıkarılma tarihi itibarıyla kalan anapara tutarı ve tahakkuk etmiş, ancak ödenmemiş faiz gelirleri Fon'a nakden ya da alacakların devri suretiyle ödenmek zorundadır.