

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

31 Aralık 2016
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim
raporu ve 28 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

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

İçindekiler

Bağımsız Denetim 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

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş
31 Aralık 2016 Tarihli
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Para Birimi – Türk Lirası)

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 5 | 12,013,941 | 18,421,320 |
| Finansal Varlıklar | 6 | - | 28,374,949 |
| Diğer Alacaklar | 7 | 3,924 | 11,426 |
| Toplam Varlıklar (A) | | 12,017,865 | 46,807,695 |
| Yükümlülükler | | | |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 8 | - | (28,022,063) |
| Diğer Borçlar | 9 | (2,571,329) | (12,841,468) |
| Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B) | | (2,571,329) | (40,863,531) |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) | | 9,446,536 | 5,944,164 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi – Türk Lirası)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz Gelirleri | 12 | 2,524,102 | 4,940,417 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 12 | 2,039,696 | 1,898,049 |
| Esas Faaliyet Gelirleri | | 4,563,798 | 6,838,466 |
| Yönetim Ücretleri | | -- | -- |
| Denetim Ücretleri | | (24,427) | (25,783) |
| Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler | | (726) | (658) |
| Diğer Giderler | | (8,336) | (6,476) |
| Esas Faaliyet Giderleri | 13 | (33,489) | (32,918) |
| Esas Faaliyet Kar/Zararı | | 4,530,309 | 6,805,549 |
| Finansman Giderleri (-) | 14 | (1,027,937) | (4,051,752) |
| Net Dönem Karı/Zararı (A) | | 3,502,372 | 2,753,797 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Diğer Kapsamlı Gelir (B) | | -- | -- |
| TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B) | | 3,502,372 | 2,753,797 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Para Birimi – Türk Lirası)

| | Dipnot referansları | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | | 5,944,164 | 3,190,367 |
| Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı | 11 | 3,502,372 | 2,753,797 |
| 31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 11 | 9,446,536 | 5,944,164 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (5) No’lu Emek Varlık Finansman Fonu

31 Aralık 2016 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 7 Şubat 2013 tarihinde Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (5) No’lu Emek Varlık Finansmanı Fonu (“Fon”) süresiz olarak kurulmuştur.

Fon, yatırımcılara on yedi farklı vade diliminde nominal değeri toplam 221,000,000 TL olan Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (“VDMK”) ihracı gerçekleştirerek, Kurucu ile imzaladığı “Varlık Devir Sözleşmesi” kapsamında Kurucu tarafından kullanılmış defter değeri 176,545,850 TL olan ve sözleşmede belirlenen 28,466 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 İktüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun 9 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan yeni mülga (Seri:III, No:58.1 numaralı “Varlık Finansman Fonlarına Ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”nin) (“Tebliğ”) 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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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 221,000,000 TL olan VDMK'ların Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde ve ya Kurucu'nun şubeleri aracılığıyla sadece nitelikli yatırımcılara 9 Şubat – 15 Şubat 2013 tarihleri sürecince 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 aktarılmak üzere zamanında tahsil edilmesi ve Fon hesabına aktarılması, sigorta ve vergi gibi işlemlerin Fon adına yürütülmesi, kredi borçlarının 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 tüzüğü'nün 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:

Bulunmamaktadır.

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 (“KGK”) 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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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

Uygulanan Muhasebe Standartları (*devamı*)

31 Aralık 2016 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.

Geçerli 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 (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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 2016 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standarttaki değişiklikler ve yorumların 31 Aralık 2016 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

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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 değerlemesi 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 tahsil, 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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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 AŞ’dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İlişkili tarafa borçlar | | |
| Diğer borçlar – Kurucu (fon yönetim ücretleri) | 2,539,169 | 12,761,467 |

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İlişkili taraf ile yapılan işlemler | | |
| Diğer giderler – Kurucu (fon yönetim ücretleri) | -- | -- |

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bankadaki nakit ⁽¹⁾ | | |
| -Vadeli mevduatlar | -- | 18,421,033 |
| -Vadesiz mevduatlar | 12,013,941 | 287 |
| Toplam | 12,013,941 | 18,421,320 |

⁽¹⁾ Mevduat kamu bankalarında tutulmaktadır.

Vadeli Mevduatlar

| Para Birimi | Etkin faiz oranı | Vade | 31 Aralık 2016 |
|--------------------|-------------------------|-------------|-----------------------|
| TL | -- | -- | -- |
| Toplam | | | -- |

| Para Birimi | Etkin faiz oranı | Vade | 31 Aralık 2015 |
|--------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|
| | | 15 Ocak 2016 | |
| TL | %11.50-%13.50 | 4 Şubat 2016 | 18,421,033 |
| Toplam | | | 18,421,033 |

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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Krediler: | -- | 28,374,949 |
| - Anapara tutarı | -- | 19,476,121 |
| - Gelir reeskontu | -- | 7,851,823 |
| - Devir primi | -- | 1,047,005 |
| Toplam | -- | 28,374,949 |

Fon’un varlık havuzunu oluşturan kredilerin tamamı T.C. Posta ve Telgraf Teşkilatı AŞ (“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 ödenmesi 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 anaparaaların vade dağılımı:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2014 vadeli krediler | -- | -- |
| 2015 vadeli krediler | -- | 932,942 |
| 2016 vadeli krediler | -- | 18,543,179 |
| 2017 vadeli krediler | -- | 28,787 |
| Toplam | -- | 19,476,121 |

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 2016 itibarıyla 0 TL (31 Aralık 2015: 193,813 TL) tutarındaki kredinin vadesi geçmiş olduğu halde, bu alacaklara karşılık ayrılmamıştır. Söz konusu alacaklar yakın zamanda tahsil edilememe riski olmayan 0 adet (31 Aralık 2015: 102 adet) müşteriden oluşmaktadır. Kredilerinin yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesi üzerinden 30-59 gün geçmiş | -- | 158,109 |
| Vadesi üzerinden 60-89 gün geçmiş | -- | 35,485 |
| Vadesi üzerinden 90 günden fazla geçmiş | -- | 219 |
| Toplam | -- | 193,813 |

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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| PTT'den alacaklar | 3,924 | 11,426 |
| Toplam | 3,924 | 11,426 |

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 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İhraç edilen menkul kıymetler nominal değeri | -- | 29,050,000 |
| İhraç edilen menkul kıymetler gerçekleşmemiş finansman giderleri | -- | (1,027,937) |
| İhraç edilen menkul kıymetler (net) | -- | 28,022,063 |

Fon, ilk ihraçta 221,000,000 TL tutarında on yedi farklı vade diliminde VDMK ihraç etmiş olup, söz konusu menkul kıymetlerden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 221,000,000 TL nominal değerli kıymet vadelerinde itfa olmuştur.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin vade ve faiz oranı bazında dağılımı aşağıda sunulmuştur;

Bulunmamaktadır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

8. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin vade ve faiz oranı bazında dağılımı aşağıda sunulmuştur;

| Vade | Nominal | Etkin faiz oranı |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| 4 Şubat 2016 | 8,700,000 | 9.05% |
| 4 Mayıs 2016 | 7,200,000 | 9.10% |
| 4 Ağustos 2016 | 7,150,000 | 9.20% |
| 28 Aralık 2016 | 6,000,000 | 9.41% |
| Toplam | 29,050,000 | |
| Gerçekleşmemiş finansman giderleri | (1,027,937) | |
| Net defter değeri | 28,022,063 | |

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 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------|------------------|-------------------|
| Vergi borçları | 1,365 | 60,643 |
| Diğer borçlar | 2,569,965 | 12,781,004 |
| Toplam | 2,571,329 | 12,841,468 |

Vergi Borçları:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Vergi borçları | | |
| <i>Kaynak Kullanımını Destekleme Fonu (KKDF) Tahakkuk</i> | 945 | 45,245 |
| <i>Bankacılık Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) Tahakkuk</i> | 420 | 15,218 |
| Toplam | 1,365 | 60,463 |

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

9. BORÇLAR (devamı)

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

Diğer Borçlar:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hizmet yönetim ücretleri | 2,539,169 | 12,761,466 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | 24,427 | 13,000 |
| Operasyon sorumlusu hizmet ücreti | 6,369 | 6,538 |
| Toplam | 2,569,965 | 12,781,004 |

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..

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 2016 tarihi itibarıyla bu tutar 6,369 TL (31 Aralık 2015: 6,538 TL) olarak tahakkuk etmiştir.

Fon ile kurucu arasında aracılık sözleşmesi mevcut olup, bu sözleşme kapsamında Fon tarafından ihraç edilecek VDMK’ların satışına aracılık edilmesi ve VDMK bedellerinin itfa tarihinde yatırımcılara ödenmesine aracılık edilmesini içermektedir. Bu hizmet karşılığında Fon, Kurucu’ya VDMK satış bedelinin onbinde üç’ü kadar aracılık ücreti ödeyecektir. 31 Aralık 2016 itibarıyla tahakkuk etmiş aracılık ücreti bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon’un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2016 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri 9,446,536 TL’dir.

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | 5,944,164 | 3,190,367 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | 3,502,372 | 2,753,796 |
| 31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 9,446,536 | 5,944,163 |

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

12. HASILAT

| Esas faaliyet gelirleri | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 | 1 Ocak – 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kredilerden alınan faizler | 2,524,102 | 4,940,417 |
| Bankalardan alınan faizler | 2,039,696 | 1,898,049 |
| Toplam | 4,563,798 | 6,838,466 |

13. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 | 1 Ocak – 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Fon yönetim ücretleri | -- | -- |
| Denetim ücretleri | (24,427) | (25,784) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | -- | -- |
| Vergi resim harç ve bazı giderler | (726) | (658) |
| Diğer giderler | (8,336) | (6,476) |
| Toplam | (33,489) | (32,919) |

Diğer fon giderleri içerisindeki diğer kaleminin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 | 1 Ocak – 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Operasyon sorumlusu hizmet ücreti | (6,369) | (6,476) |
| Diğer giderler | (1,967) | -- |
| Toplam | (8,336) | (6,476) |

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 | 1 Ocak – 31 Aralık 2015 |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| VDMK faiz giderleri | (1,027,937) | (4,051,752) |
| Toplam | (1,027,937) | (4,051,752) |

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

17. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 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 2016 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 yükümlüdür.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

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
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – 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 2016 | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|----------------------|-----------|-------|
| | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Finansal Varlıklar | Bankalardaki Mevduat | Ters Repo | Diğer |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | -- | -- | -- | 3,924 | -- | 12,013,941 | -- | -- |
| - Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | 3,924 | -- | 12,013,941 | -- | -- |
| 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 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – 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 2015 | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|----------------------|-----------|-------|
| | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Finansal Varlıklar | Bankalardaki Mevduat | Ters Repo | Diğer |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | -- | -- | -- | 11,425 | 28,374,949 | 18,421,320 | -- | -- |
| - Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | 11,425 | 28,181,136 | 18,421,320 | -- | -- |
| 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 | -- | -- | -- | -- | 193,813 | -- | -- | -- |
| - teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – 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 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Sabit faizli finansal varlıklar | | |
| Finansal varlıklar - Krediler | -- | 28,374,949 |
| Vadeli mevduat | -- | 18,421,033 |
| | -- | 46,795,982 |
| Sabit faizli finansal yükümlülükler | | |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | -- | 28,022,063 |
| | -- | 28,022,063 |

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – 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 bulundurmaya 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 2016 | 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 | (2,571,329) | (2,571,329) | (2,571,329) | -- | -- | -- |
| Kısa vadeli borçlanmalar | (2,571,329) | (2,571,329) | (2,571,329) | -- | -- | -- |
| İhraç edilen menkul kıymetler | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

| 31 Aralık 2015 | 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 | (40,863,531) | (41,891,468) | (21,541,468) | (14,350,000) | (6,000,000) | -- |
| Kısa vadeli borçlanmalar | (12,841,468) | (12,841,468) | (12,841,468) | -- | -- | -- |
| İhraç edilen menkul kıymetler | (28,022,063) | (29,050,000) | (8,700,000) | (14,350,000) | (6,000,000) | -- |

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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 2016 | 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 | 12,013,941 | -- | -- | 12,013,941 | 12,013,941 | 5 |
| Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- | -- | 6 |
| Diğer Alacaklar | -- | 3,924 | -- | 3,924 | 3,924 | 7 |
| <i>Yükümlülükler</i> | | | | | | |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | -- | -- | -- | -- | -- | 8 |
| Diğer Borçlar | -- | -- | 2,571,329 | 2,571,329 | 2,571,329 | 9 |
| <hr/> | | | | | | |
| 31 Aralık 2015 | 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 | 18,421,320 | -- | -- | 18,421,320 | 18,421,320 | 5 |
| Finansal Varlıklar | -- | 28,374,949 | -- | 28,374,949 | 27,234,829 | 6 |
| Diğer Alacaklar | -- | 11,425 | -- | 11,425 | 11,425 | 7 |
| <i>Yükümlülükler</i> | | | | | | |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | -- | -- | 28,022,063 | 28,022,063 | 28,022,063 | 8 |
| Diğer Borçlar | -- | -- | 12,841,468 | 12,841,468 | 12,841,468 | 9 |

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankadaki nakit | 12,013,941 | 18,260,294 |
| <i>Vadesiz mevduat</i> | <i>12,013,941</i> | <i>287</i> |
| <i>Vadeli mevduat (Reeskontlar hariç)</i> | <i>--</i> | <i>18,260,008</i> |
| | 12,013,941 | 18,260,294 |

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – 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 4 Eylül 2012 olan Fon süresizdir.

Fon portföyünün yönetimi

Fon'un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması 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; Kurucu tarafından, T.C. Posta ve Telgraf Teşkilatı (PTT) aracılığıyla emekli maaşı alan gerçek kişilere kullandırılmış olan eşit taksitli kredilerden 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 Fon'a ödenmesi suretiyle yapılmaktadır. Kredi müşterilerinin tamamına kredi süresi boyunca hayat sigortası düzenlenmektedir.

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

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.

Bu amaçla Fon portföyünün oluşturulması aşamasında Fon portföyüne alınacak varlıkların yarattığı nakit akışlarının VDMK vadeleri ile uyumlu olmasına dikkat edilir.

Fon hesaplarında bu şekilde biriken tutarlar üç aydan kısa vadeli ters repo, mevduat, likit fonlar veya Borsa Para Piyasası İşlemleri ve SPK tarafından uygun görülen diğer nakit benzeri kısa vadeli yatırımlarda değerlendirilir.

Varlıkların fon portföyüne devri tarihinden önce yapılan işlemlerden dolayı ortaya çıkabilecek mali yükümlülüklerden ve anlaşmazlıklardan Kurucu sorumludur.

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

Fon'a devredilen varlıkların Fon içtüzüğünde belirtilen niteliklere uygun olmadığından sonradan anlaşılması durumunda, Fon bu tür varlıkları Kurucu'ya geri iade eder. Raporlama tarihi itibarıyla bu tür varlık bulunmamaktadır.

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

Fon İchtüzüğü'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 portföyünün %1'ini geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(5) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablo Dipnotları
(Para Birimi – 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 (devamı)

Fon Yönetimine İlişkin Esaslar

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 22. 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 kaydı 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.