

**Aktif Yatırım Bankası
Anonim Şirketi
(6) 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
(6) 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 (6) No'lu Emek Varlık Finansman Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla 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, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 1 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 tarafımıza 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 (6) 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.

Buyükdere 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 Müdürlüğü - Ticaret Sicil No : 424040

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	38,401,301	18,755,222
Finansal Varlıklar	6	127,174,430	201,588,437
Diğer Alacaklar	7	103,364	106,017
Toplam Varlıklar (A)		165,679,095	220,449,676
Yükümlülükler			
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	8	(151,924,453)	(214,162,687)
Diğer Borçlar	9	(11,073,780)	(5,130,570)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(162,998,233)	(219,293,257)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		2,680,862	1,156,419

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	19 Haziran - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	27,360,196	15,553,150
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	2,393,135	2,204,547
Esas Faaliyet Gelirleri		29,753,331	17,757,697
Yönetim Ücretleri		(6,136,788)	(4,625,678)
Denetim Ücretleri		(26,260)	(23,000)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		--	(99,942)
Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler		(599)	(1,277)
Diğer Giderler		(17,181)	(28,891)
Esas Faaliyet Giderleri	13	(6,180,828)	(4,778,788)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		23,572,503	12,978,909
Finansman Giderleri (-)	14	(22,048,060)	(11,822,490)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1,524,443	1,156,419
DIĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		1,524,443	1,156,419

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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	2013
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		1,156,419	--
Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	11	1,524,443	1,156,419
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	2,680,862	1,156,419

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi – Türk Lirası)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 14	19 Haziran - 31 Aralık 13
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/(Zararı)		1,524,443	1,156,419
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(930,252)	2,831,668
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(930,252)	2,831,668
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Düzeltmeler		76,610,940	(201,073,888)
Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		2,653	(106,018)
Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		5,943,210	5,130,570
Finansal Varlıklardaki Artış/ Azalış İle İlgili Düzeltmeler		70,665,077	(206,098,440)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		8,129,975	13,374,260
Alınan Faiz		21,919,101	13,374,260
Faiz Ödemeleri		(13,789,126)	--
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		85,335,106	(183,711,541)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İhraç Edilen Menkul Kıymetlerden Elde Edilen Nakit		--	295,600,000
İhraç Edilen Menkul Kıymet İçin Ödenen Nakit		(65,987,165)	(93,259,803)
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(65,987,165)	202,340,197
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		19,347,941	18,628,656
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		19,347,941	18,628,656
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	18,628,656	--
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	37,976,597	18,628,656

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (6) 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 19 Haziran 2013 tarihinde Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi (6) No’lu Emek Varlık Finansman Fonu (“Fon”) süresiz olarak kurulmuştur.

Fon, yatırımcılara onyediy farklı vade diliminde nominal değeri toplam 295,600,000 TL olan Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (“VDMK”) ihracı gerçekleştirerek, Kurucu ile imzaladığı “Varlık Devir Sözleşmesi” kapsamında Kurucu tarafından kullanılmış defter değeri 238,326,953 TL olan ve sözleşmede belirlenen 36,454 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 İktisadî 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
(6) 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'nca atanan Fon Kurulu tarafından yürütülmektedir.

Kurucu ile imzalanan "Aracılık Sözleşmesi" kapsamında Kurucu, Fon tarafından 17 farklı vade diliminde ihraç edilen nominal tutarı toplam 295,600,000 TL olan VDMK'ların Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde ve ya Kurucu'nun şubeleri aracılığıyla sadece nitelikli yatırımcılara 28 Haziran 2013 tarihi süresince 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 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 ("KGGK") 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.

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

31 Aralık 2013 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.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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)

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.

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
(6) 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.

Komisyön Ücretleri

Komisyön ücretleri aracılık hizmetleri için ödenen komisyönlardan 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
(6) 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
(6) 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
(6) 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
(6) 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	31 Aralık 2013
İlişkili tarafa borçlar		
Diğer borçlar – Kurucu (fon yönetim ücretleri)	10,762,466	4,625,678
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Diğer giderler – Kurucu (fon yönetim ücretleri)	6,136,788	4,625,678

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankadaki nakit (*)		
-Vadesiz mevduatlar	597	656
-Vadeli mevduatlar	38,400,704	18,754,566
Toplam	38,401,301	18,755,222

(*) Mevduat kamu bankalarında tutulmaktadır.

Vadeli Mevduatlar

Para Birimi	Etkin faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
TL	%8.75-%11.00	2 Ocak 2015 27 Şubat 2015	38,400,704
Toplam			38,400,704

Para Birimi	Etkin faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
TL	%8.85-%9.25	3 Şubat 2014 1 Nisan 2014	18,754,566
Toplam			18,754,566

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
(6) 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	31 Aralık 2013
Krediler:	127,174,430	201,588,437
-Anapara tutarı	114,577,773	189,279,596
-Gelir reeskontu	8,258,934	4,510,003
-Devir primi	4,337,723	7,798,838
Toplam	127,174,430	201,588,437

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 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 anaparaların vade dağılımı:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
2014 vadeli krediler	--	8,072,853
2015 vadeli krediler	7,109,535	31,409,688
2016 vadeli krediler	33,827,542	56,203,623
2017 vadeli krediler	73,640,696	93,593,432
Toplam	114,577,773	189,279,596

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 47,617 TL (31 Aralık 2013: 148,099 TL) tutarındaki kredinin vadesi geçmiş olduğu halde, bu alacaklara karşılık ayrılmamıştır. Söz konusu alacaklar yakın zamanda tahsil edilememe riski olmayan 98 adet (31 Aralık 2013: 23 adet) müşteriden oluşmaktadır. Kredilerinin yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi üzerinden 30-59 gün geçmiş	26,267	84,538
Vadesi üzerinden 60-89 gün geçmiş	21,350	63,551
Vadesi üzerinden 90 günden fazla geçmiş	--	--
Toplam	47,617	148,089

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
(6) 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	31 Aralık 2013
PTT'den alacaklar	103,364	106,017
Toplam	103,364	106,017

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	31 Aralık 2013
İhraç edilen menkul kıymetler nominal değeri	166,850,000	246,500,000
İhraç edilen menkul kıymetler gerçekleşmemiş finansman giderleri	(14,925,547)	(32,337,313)
İhraç edilen menkul kıymetler (net)	151,924,453	214,162,687

Fon, ilk ihraçta 295,600,000 TL on yedi farklı vade diliminde VDMK ihraç etmiş olup, söz konusu menkul kıymetlerden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 128,750,000 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
2 Ocak 2015	24,350,000	%9.91
2 Nisan 2015	23,050,000	%10.18
2 Temmuz 2015	19,100,000	%10.61
2 Ekim 2015	17,800,000	%10.97
4 Ocak 2016	17,500,000	%11.13
4 Nisan 2016	16,200,000	%11.37
1 Temmuz 2016	11,800,000	%11.61
3 Ekim 2016	10,400,000	%11.76
2 Ocak 2017	10,300,000	%11.91
3 Nisan 2017	8,800,000	%12.06
2 Ağustos 2017	4,750,000	%12.27
28 Aralık 2017	2,800,000	%12.52
Toplam	166,850,000	
Gerçekleşmemiş finansman giderleri	(14,925,547)	
Net defter değeri	151,924,453	

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin vade ve faiz oranı bazında dağılımı aşağıda sunulmuştur;

Vade	Nominal	Etkin faiz oranı
1 Nisan 2014	28,450,000	%9.03
2 Temmuz 2014	26,100,000	%9.42
1 Ekim 2014	25,100,000	%9.80
2 Ocak 2015	24,350,000	%9.91
2 Nisan 2015	23,050,000	%10.18
2 Temmuz 2015	19,100,000	%10.61
2 Ekim 2015	17,800,000	%10.97
4 Ocak 2016	17,500,000	%11.13
4 Nisan 2016	16,200,000	%11.37
1 Temmuz 2016	11,800,000	%11.61
3 Ekim 2016	10,400,000	%11.76
2 Ocak 2017	10,300,000	%11.91
3 Nisan 2017	8,800,000	%12.06
2 Ağustos 2017	4,750,000	%12.27
28 Aralık 2017	2,800,000	%12.52
Toplam	246,500,000	
Gerçekleşmemiş finansman giderleri	(32,337,313)	
Net defter değeri	214,162,687	

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	31 Aralık 2013
Vergi Borçları	295,197	483,780
Diğer Borçlar	10,778,583	4,646,790
	11,073,780	5,130,570

Vergi Borçları:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergi Borçları		
Kaynak Kullanımını Destekleme Fonu (KKDF) Tahakkuk	221,385	362,834
Bankacılık Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) Tahakkuk	73,812	120,946
Toplam	295,197	483,780

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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)

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

Diğer Borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hizmet yönetim ücretleri	10,762,466	4,625,678
Denetim ve danışmanlık giderleri	14,617	18,112
Operasyon sorumlusu hizmet ücreti	1,500	3,000
Toplam	10,778,583	4,646,790

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 10,762,466 TL (31 Aralık 2013: 4,625,678 TL) olarak tahakkuk etmiştir.

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 1,500 TL (31 Aralık 2013: 3,000 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 2,680,862 TL'dir. (31 Aralık 2013: 1,156,419 TL)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1,156,419	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	1,524,443	1,156,419
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2,680,862	1,156,419

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	19 Haziran 2013 - 31 Aralık 2013
Esas faaliyet gelirleri		
Kredilerden alınan faizler	27,360,196	15,553,150
Bankalardan Alınan Faizler	2,393,135	2,204,547
Toplam	29,753,331	17,757,697

13. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	19 Haziran 2013 - 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Fon Yönetim Ücretleri	(6,136,788)	(4,625,678)
Denetim Ücretleri	(26,260)	(23,000)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	--	(99,942)
Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler	(599)	(1,277)
Diğer Giderler	(17,181)	(28,891)
Toplam	(6,180,828)	(4,778,788)

Diğer fon giderleri içerisindeki diğer kaleminin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	19 Haziran 2013 - 31 Aralık 2013
Operasyon sorumlusu hizmet ücreti	(1,500)	(3,000)
Diğer giderler	(15,681)	(25,891)
Toplam	(17,181)	(28,891)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	19 Haziran 2013 - 31 Aralık 2013
VDMK Faiz Giderleri	(22,048,060)	(11,822,490)
Toplam	(22,048,060)	(11,822,490)

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

17. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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 dağıtılın 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, dağıtılın 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
(6) 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			Finansal Varlıklar		Bankalardaki Mevduat		Ters Repo
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	103,364	127,174,430	38,401,301	--	--	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	103,364	127,126,813	38,401,301	--	--	--	--
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	47,617	--	--	--	--	--
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 geçmiş (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
(6) 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 2013									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Diğer	Finansal		Bankalardaki		Ters
İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Varlıklar		Mevduat	Repo	Diğer		
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	106,017	--	201,588,437	--	18,755,222	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	106,017	--	201,440,338	--	18,755,222	--	--
B. Koşulları yeniden görülmüş 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	--	--	--	--	--	148,099	--	--	--	--
- 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
(6) 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 (31 Aralık 2013: 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	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal varlıklar		
Finansal varlıklar - Krediler	127,174,430	201,588,437
Vadeli mevduat	38,400,704	18,754,566
	165,575,134	220,343,003
Sabit faizli finansal yükümlülükler		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	151,924,453	214,162,687
	151,924,453	214,162,687

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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 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 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	(162,998,233)	(177,923,780)	(35,423,780)	(59,950,000)	(82,550,000)	--
Kısa vadeli borçlar	(11,073,780)	(11,073,780)	(11,073,780)	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	(151,924,453)	(166,850,000)	(24,350,000)	(59,950,000)	(82,550,000)	--

31 Aralık 2013	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	(219,293,257)	(251,630,570)	(5,130,570)	(79,650,000)	(166,850,000)	--
Kısa vadeli borçlar	(5,130,570)	(5,130,570)	(5,130,570)	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	(214,162,687)	(246,500,000)	--	(79,650,000)	(166,850,000)	--

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 ve 2013 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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

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	38,401,301	--	--	38,401,301	38,401,301	5
Finansal Varlıklar	--	127,174,430	--	127,174,430	124,918,451	6
Diğer Alacaklar	--	103,364	--	103,364	103,364	7
<i>Yükümlülükler</i>						
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	--	--	151,924,453	151,924,453	151,924,453	8
Diğer Borçlar	--	--	11,073,780	11,073,780	11,073,780	9

31 Aralık 2013	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	18,755,222	--	--	18,755,222	18,755,222	5
Finansal Varlıklar	--	201,588,437	--	201,588,437	198,131,509	6
Diğer Alacaklar	--	106,018	--	106,018	106,018	7
<i>Yükümlülükler</i>						
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	--	--	214,162,687	214,162,687	214,162,687	8
Diğer Borçlar	--	--	5,130,570	5,130,570	5,130,570	9

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankadaki nakit	37,976,597	18,628,656
Vadesiz mevduat	597	656
Vadeli mevduat (Reeskontlar hariç)	37,976,000	18,628,000
	37,976,597	18,628,656

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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 19 Haziran 2013 olan Fon süresizdir.

Fon portföyünün yönetimi

Fon'un, riskin dağıtılması ve inançlı 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 kullanılmış 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 satımına konu edilebilir.

Fon'a devredilen varlıkların Fon içtüzüğünde belirtilen niteliklere uygun olmadığı 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 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 portföyünün %1'ini geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

**Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi
(6) 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

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.