

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Kurulu'na,

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu'nun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Fon tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2015



Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2015

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... | 2 |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU..... | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR | 5-21 |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER..... | 5-6 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-13 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 14 |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 14 |
| DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR | 15 |
| DİPNOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR | 15 |
| DİPNOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 15 |
| DİPNOT 8 TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ | 16 |
| DİPNOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI..... | 16 |
| DİPNOT 10 HASILAT..... | 17 |
| DİPNOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 17 |
| DİPNOT 12 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ | 17 |
| DİPNOT 13 FİNANSAL ARAÇLAR | 18 |
| DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 18-20 |
| DİPNOT 15 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 21 |
| DİPNOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... | 21 |
| DİPNOT 17 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR | 21 |

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014 |
|----------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------|
| Varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 16 | 145.585 |
| Takas alacakları | 5 | 15.900 |
| Diğer alacaklar | 4,5 | 2.807 |
| Finansal varlıklar | 13 | 2.286.931 |
| Toplam varlıklar (A) | | 2.451.223 |
| Yükümlülükler | | |
| Takas borçları | 5 | 140.370 |
| Diğer borçlar | 5 | 5.656 |
| Toplam Yükümlülükler (B) | | 146.026 |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) | | 2.305.197 |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 16 Temmuz- 31 Aralık 2014 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | |
| Kar payı gelirleri | 10 | 4.290 |
| Temettü gelirleri | 10 | 5.348 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar | 10 | 53.981 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar | | 62.308 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 11 | 2.807 |
| Esas faaliyet gelirleri | | 128.734 |
| Yönetim ücretleri | 7 | (14.760) |
| Saklama ücretleri | 7 | (1.726) |
| Denetim ücretleri | 7 | (1.891) |
| Kurul ücretleri | 7 | (94) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 7 | (1.487) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 11 | (690) |
| Esas faaliyet giderleri | | (20.648) |
| Esas faaliyet kar/zararı | | 108.086 |
| Finansman giderleri | | |
| Net Dönem Karı/Zararı (A) | | 108.086 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | - |
| Diğer kapsamlı gelir (B) | | - |
| TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B) | | 108.086 |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
TOPLAM NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 2014 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------|
| Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı) - 16 Temmuz | 8 | - |
| Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış | 8 | 108.086 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+) | 8 | 3.281.142 |
| Katılma payı iade tutarı (-) | 8 | (1.084.031) |
| Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu) - 31 Aralık | 8 | 2.305.197 |

Fon, 16 Temmuz 2014 tarihinde halka arz olmuştur.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE
AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları | | |
| Net dönem karı/(zararı) | | 108.086 |
| Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | |
| Kar payı gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (4.290) |
| Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (5.348) |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | | (62.308) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | |
| Alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler | | (18.707) |
| Borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler | | 146.026 |
| Finansal varlıklardaki değişimler | | (2.224.623) |
| Alınan kar payları | | 4.290 |
| Alınan temettü | | 5.348 |
| Faaliyetlerde kullanılan net nakit | | (2.051.526) |
| B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları | | |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit | 8 | 3.281.142 |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit | 8 | (1.084.031) |
| Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit | | 2.197.111 |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B) | | 145.585 |
| C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | |
| | | - |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C) | | 145.585 |
| D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri | | |
| | | - |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D) | 16 | 145.585 |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon"), 4 Haziran 2014 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") almış olduğu izin uyarınca 16 Temmuz 2014 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0,010037 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

Katılım Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ile Ergo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("ERGO Portföy") arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi ERGO Portföy tarafından yapılmaktadır.

Yıl içinde Fon'un Katılım Endeksi dahilindeki ortaklık payı, kamu kesimi, özel kesim kira sertifikası ve diğer faizsiz finansal araçlarının alım satımları Bizim Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Kurucu:

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi, No: 2 Akkom Ofis Park 3. Blok
Kelif Plaza Kat:2, 34768 Ümraniye/İstanbul

Yönetici:

ERGO Portföy Yönetimi A.Ş.
Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi, No: 4 Akkom Ofis Park 2. Blok
Kelif Plaza Kat:10-14, 34768 Ümraniye/İstanbul

Aracı Kurum:

Bizim Menkul Değerler A.Ş.
İnönü Caddesi, Kanarya Sokak, No: 25 Yeni Sahra/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6, 34381 Şişli /İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Fon, uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefler. Fon'da yatırım yapılan paylar, katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makro ekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir.

Ayrıca Fon portföyünde, ağırlığını geçmemek koşuluyla, yabancı paylara, Türk Lirası veya Döviz cinsi vadesiz mevduat ve katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılım hesaplarına, Türkiye'de ve yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarına, gelir ortaklığı senetlerine ve diğer faizsiz borçlanma araçlarına, altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yer verilebilir.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon yönetim ücretleri

SPK'nın Seri XI, No:6 Tebliği Madde 49/A uyarınca Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük %0,0062 (yüzbindealtmışiki), yıllık %2,25 (yüzdeikiyüzyirmibeş) limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) kadardır. Yıllık fon toplam gideri kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde, belirlenen üst sınır oranının aşılması halinde, aşan tutar her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

Finansal tabloların onaylanması

Fon'un, 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait finansal tabloları 27 Mart 2015 tarihinde Fon Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.C).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 31 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar: Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü: Geri kazanılabilir tutar açıklamaları". 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TFRYK 21 - "Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37, geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki değişiklikler "Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirilmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8 Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9 Finansal Araçlar; TMS 37 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39 Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1 TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar: Müşterek faaliyetlerde pay alımı" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TFRS 9 "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5 "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler" satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7 "Finansal araçlar: Açıklamalar" TFRS 1'e bağlı olarak yapılan. hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34 "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik

Fon yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon'un halka arzı 16 Temmuz 2014 tarihinde gerçekleştiği için, finansal tablolar önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para ve katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarından oluşmaktadır (Dipnot 15).

(b) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması, Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen kar payları ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim" hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan kar payları gelir olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 13).

(c) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki birinci ve ikinci iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki birinci ve ikinci iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(d) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kurlarından Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucu'nun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 14).

(g) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer alacakların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(h) Bedelsiz hisse senetleri

Bedelsiz hisse senetleri, bu senetlerin dağıtım tarihinin başlangıç gününde, nominal bedelle, menkul kıymetler hesabına kaydolunmaktadır. Dağıtım tarihini takip eden değerlendirme günlerinde de içtüzük hükümleri dikkate alınarak kayıtlarda izlenmektedir.

(i) Bedelsiz hisse senetleri (Rüçhan hakkı kullanımı)

Fon portföyündeki hisse senetlerine ilişkin rüçhan hakkının kullanılması suretiyle sahip olunan hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler rüçhan hakkı kullanım gününde alış bedeli ile menkul kıymetler hesabına borç kaydedilmektedir. Rüçhan hakkı kullanımı karşılığında elde edilen hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler, rüçhan hakkı kullanımına konu olan hisse senetlerinin değerlendirilmesinde esas alınan fiyatlardan varsa temettü farkı düşülerek değerlendirilmektedir. Temettü farkı bulunmaması halinde ise değerlendirme, Borsa'da oluşacak ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden yapılmaktadır. Muvakkat makbuzların veya geçici ilmuhaberlerinin, hisse senetleri ile değiştirilmesinden sonra, içtüzük hükümlerine göre değerlemeye devam edilmektedir.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(j) Kar payları

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(k) Vergi karşılığı

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(l) Gelir/giderin tanınması

Fon, menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyen varlıkların değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Katılma Hesabı bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payı anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) (1) nolu alt bentte belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 7) (6) nolu alt bentte yer alan yöntemlere ilişkin kararlar Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri Dipnot 2.C'de açıklanmıştır.

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Katılma payları | 31 Aralık 2014 |
| Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı | 999.786.223.653 |
| | 999.786.223.653 |
| Diğer alacaklar | 31 Aralık 2014 |
| Fon işletim gider kesinti iadesi (Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.) (*) | 2.807 |
| | 2.807 |

(*) Fon'dan karşılanan yönetim ücreti toplamının üst sınırı günlük %0,0062 (yüzbindealtmışiki), yıllık %2,25 (yüzdeikiyüzyirmibeş) limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzde ikiyüzyirmisekiz) kadardır. Yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıldığı durumlarda, aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. 31 Aralık 2014 itibarıyla bu kapsamda Kurucu'dan alacaklardan oluşur.

| | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|
| Diğer borçlar | 31 Aralık 2014 |
| Kurucu'ya ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 5) | 3.377 |
| | 3.377 |

b) 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| | |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Fon yönetim ücreti | 16 Temmuz - 31 Aralık 2013 |
| Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücreti) | 14.760 |
| | 14.760 |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Fon işletim gider iadeleri | 16 Temmuz - 31 Aralık 2013 |
| Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Fon işletim gideri iadeleri) (Dipnot 5) | 2.807 |
| | 2.807 |

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

| Alacaklar | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------|----------------|
| Takas alacakları | 15.900 |
| Kurucu'dan alacaklar (Dipnot 4) | 2.807 |
| | 18.707 |

| Borçlar | 31 Aralık 2014 |
|----------------------------------------------|----------------|
| Takas borçları | 140.370 |
| Kurucu'ya ödenecek fon yönetim ücretleri (*) | 3.377 |
| Ödenecek denetim ücreti | 1.513 |
| Ödenecek Kurul kayda alma ücreti | 68 |
| Diğer borçlar | 698 |
| | 146.026 |

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin günlük %0,0062 (yüzbindealtıvirgünlüğü) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. Her ay sonunu izleyen bir hafta içinde tahakkuk eden ücret, Kurucu'ya fon yönetim ücreti olarak ödenmektedir.

6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'un, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır.

7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|
| Yönetim ücretleri (*) | 14.760 |
| Denetim ücretleri | 1.891 |
| Takas saklama komisyonu giderleri | 1.726 |
| Aracılık komisyonları ve BİST borsa payı (**) | 1.487 |
| Kurul ücretleri | 94 |
| | 19.958 |

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin günlük %0,0062 (yüzbindealtıvirgünlüğü) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. Her ay sonunu izleyen bir hafta içinde tahakkuk eden ücret, Kurucu'ya fon yönetim ücreti olarak ödenmektedir.

(**) Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden,

- Katılım endeksi ortaklık payları alım satım işlemlerinde %0,03 (Onbinde üç) (BSMV hariç)
- Kamu kesimi menkul kıymet alım satım işlemlerinde %0,01 (Onbindebir) (BSMV hariç)
- Özel kesim menkul kıymet alım satım işlemlerinde % 0,01 (Onbindebir) (BSMV hariç)
- Borsa yatırım fonu alım satım işlemlerinde %0,03 (Onbindetüç) (BSMV hariç)
- Altın alım satım işlemlerinde %0,05 (Onbindebeş) (BSMV hariç) oranında işlem komisyonu ödemektedir.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

2014

16 Temmuz itibariyle toplam değeri / net varlık değeri
(Dönem başı)

| | |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış) | 108.086 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+) | 3.281.142 |
| Katılma payı iade tutarı (-) | (1.084.031) |

31 Aralık itibariyle toplam
değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)

2.305.197

Birim pay değeri

31 Aralık 2014

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Fon toplam değeri (TL) | 2.305.197 |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 213.776.347 |
| Birim pay değeri (TL) | 0,010783 |

Katılma belgesi hareketleri

2014

| | |
|----------------------------------------------------|---------------|
| 16 Temmuz itibarıyla (Adet) | - |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | 325.261.923 |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (111.485.576) |

31 Aralık 2014 itibarıyla (Adet)

213.776.347

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.000.000.000.000 adettir. Fon katılımcıları mevzuatta belirtilen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alabilir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

9. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

31 Aralık 2014

| | |
|--------------------------------------------------------------|-----------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri | 2.305.197 |
| Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri | 2.305.197 |

Fark

-

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. HASILAT

| | 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------------|-------------------------------|
| Kar payları ve temettü gelirleri | |
| Temettü gelirleri | 5.348 |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri kar payları | 4.290 |
| | 9.638 |

| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar | 16 Temmuz- 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Ortaklık payları satış karları | 30.544 |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer azalışları | (801) |
| Diğer menkul kıymetler satış karları | 1.576 |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları | (36) |
| Ortaklık payları gerçekleşen değer artışları | 17.820 |
| Diğer menkul kıymetler gerçekleşen değer artışları | 4.878 |
| | 53.981 |

11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|
| Fon işletim gider kesintisi iadesi (Dipnot 4) | 2.807 |
| | 2.807 |

| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| Diğer giderler | 690 |
| | 690 |

12. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. FİNANSAL ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde bulundurduğu finansal araçlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014

| Gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet | Makul Değer | Kayıtlı Değer |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Ortaklık payları (hisse senetleri)(*) | 1.919.146 | 1.979.479 | 1.979.479 |
| Kamu kesimi kira sertifikaları(**) | 230.279 | 231.762 | 231.762 |
| Borsa yatırım fonu | 75.198 | 75.690 | 75.690 |
| Dönem Sonu | 2.224.623 | 2.386.931 | 2.386.931 |

(*) Hisse senetlerini tamamı BİST'te işlem görmektedir

(**) Kira sertifikası, her türlü varlık ve hakkın finansmanını sağlamak amacıyla varlık kiralama şirketi tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haktan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan menkul kıymettir. Tanımda yer alan hak; kira sertifikaları ihracına dayanak her türlü hakkı, varlık ise kira sertifikaları ihracına dayanak haklar dışındaki her türlü varlığı ifade eder.

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki ve kar payı oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kar payı oranı riski

Kar payı oranı riski piyasa oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un kar payına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un, kar payına duyarlılığı finansal araçların getiri değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla faiz enstrümanlı finansal varlıkları bulunmamaktadır. Fon değişken getirili finansal varlık olarak katılım kar payı endeksi bulundurduğundan kar payı oranlarında meydana gelen değişikliklerden etkilenebilmektedir. 31 Aralık 2014 itibarıyla, Fon'un portföyünde katılım hesabı bulunmamaktadır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Fiyat riski

Fon, piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan ortaklık payları, kira sertifikaları ve borsa yatırım fonlarının piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

| Piyasa fiyat artışı/(azalışı) | Kar/Zarar üzerindeki etkisi |
|--------------------------------------|------------------------------------|
| %5 | 114.347 |
| (%5) | (114.347) |

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014

| | Nakit ve nakit benzerleri | | Diğer Alacaklar | | Finansal Varlıklar(*) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 145.585 | 2.807 | 15.900 | 2.286.931 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 145.585 | 2.807 | 15.900 | 2.286.931 |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - |

(*) Finansal varlıklar, ortaklık payları, borsa yatırım fonu payları, özel ve kamu kesimi kira sertifikalarından oluşmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkışı riskine maruzdur.

31 Aralık 2014

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | 3 aydan kısa | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | |
| Takas borçları | 140.370 | 140.370 | 140.370 | - | - |
| Diğer borçlar | 5.657 | 5.657 | 5.657 | - | - |
| Toplam yükümlülük | 146.027 | 146.027 | 146.027 | - | - |

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve 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, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 2014 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 145.585 | 145.585 |
| Finansal varlıklar | 2.286.931 | 2.286.931 |
| Takas alacakları | 15.900 | 15.900 |
| Diğer alacaklar | 2.807 | 2.807 |
| Takas borçları | (140.370) | (140.370) |
| Diğer borçlar | (5.656) | (5.656) |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2014 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|------------------------------------|-----------|----------|----------|
| Ortaklık payları (hisse senetleri) | 1.979.479 | - | - |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri | 231.762 | - | - |
| Borsa yatırım fonu | 75.690 | -- | -- |

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

16. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2014

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Bankalardaki nakit | |
| Vadesiz mevduat | 145.585 |
| <hr/> | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 145.585 |
| <hr/> | |

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

Bulunmamaktadır.

.....