

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
KATILIM HİSSE SENEDİ  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2018 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren 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 politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak-31 Aralık 2018 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; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Müjde Aslan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2019

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

|                                                                                                                                                                              |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU.....</b>                                                                                                                                           | <b>1</b>    |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>                                                                                                                   | <b>2</b>    |
| <b>TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>                                                                                                                 | <b>3</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>                                                                                                                                               | <b>4</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....</b>                                                                                                                             | <b>5-28</b> |
| NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                                                                                                                                       | 5-6         |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....                                                                                                                      | 7-18        |
| NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....                                                                                                                                          | 18          |
| NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....                                                                                                                                       | 18-19       |
| NOT 5 ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                                 | 19          |
| NOT 6 BORÇLANMA MALİYETLERİ.....                                                                                                                                             | 19          |
| NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....                                                                                                                         | 19          |
| NOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                       | 20          |
| NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                                     | 20          |
| NOT 10 TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE /<br>NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ.....                                                                    | 20          |
| NOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ<br>TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....                                                                  | 21          |
| NOT 12 HASILAT.....                                                                                                                                                          | 21          |
| NOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....                                                                                                                   | 21          |
| NOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ.....                                                                                                                                              | 21          |
| NOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....                                                                                                                        | 21          |
| NOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....                                                                                                                                         | 21          |
| NOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....                                                                                                                           | 22          |
| NOT 18 TÜREV ARAÇLAR.....                                                                                                                                                    | 22          |
| NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR.....                                                                                                                                                 | 22-28       |
| NOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                                                                                                             | 28          |
| NOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....                                                                                                                         | 28          |
| NOT 22 TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM<br>TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....                                                                                        | 28          |
| NOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA<br>FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR<br>OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 28          |

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

|                                                                             | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                            |                                |                                          |                                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                   | 21                             | 7.296                                    | 292.855                                    |
| Takas Alacakları                                                            | 5                              | -                                        | 71.000                                     |
| Diğer Alacaklar                                                             | 4, 5                           | 14.460                                   | 16.832                                     |
| Finansal Varlıklar                                                          | 19                             | 4.469.890                                | 4.537.850                                  |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                 |                                | <b>4.491.646</b>                         | <b>4.918.537</b>                           |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                        |                                |                                          |                                            |
| Takas Borçları                                                              | 5                              | -                                        | 64.400                                     |
| Diğer Borçlar                                                               | 5                              | 11.117                                   | 9.589                                      |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net<br/>Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                                | <b>11.117</b>                            | <b>73.989</b>                              |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                |                                | <b>4.480.529</b>                         | <b>4.844.548</b>                           |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR**  
**VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

|                                                                       | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                           |                                |                                                       |                                                         |
| Kar Payı Gelirleri                                                    | 12                             | -                                                     | 24.267                                                  |
| Temettü Gelirleri                                                     | 12                             | 166.486                                               | 145.793                                                 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin<br>Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 12                             | (57.413)                                              | 414.379                                                 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12                             | (687.659)                                             | 557.894                                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                    | 12, 13                         | 14.460                                                | 16.834                                                  |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)</b>                           |                                | <b>(564.126)</b>                                      | <b>1.159.167</b>                                        |
| Yönetim Ücretleri                                                     | 4, 8                           | (110.909)                                             | (86.511)                                                |
| Saklama Ücretleri                                                     | 8                              | (926)                                                 | (1.257)                                                 |
| Denetim Ücretleri                                                     | 8                              | (816)                                                 | (801)                                                   |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                     | 4, 8                           | (8.959)                                               | (9.320)                                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                    | 8, 13                          | (5.143)                                               | (6.451)                                                 |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                        |                                | <b>(126.753)</b>                                      | <b>(104.340)</b>                                        |
| <b>Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)</b>                                    |                                | <b>(690.879)</b>                                      | <b>1.054.827</b>                                        |
| <b>Net Dönem Karı/ (Zararı) (A)</b>                                   |                                | <b>(690.879)</b>                                      | <b>1.054.827</b>                                        |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                     |                                |                                                       |                                                         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                      |                                | -                                                     | -                                                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                         |                                | -                                                     | -                                                       |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                       |                                | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                                                |
| <b>TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEGERİNDE<br/>ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B)</b>  |                                | <b>(690.879)</b>                                      | <b>1.054.827</b>                                        |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER / NET**  
**VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

|                                                       |                     | <b>Cari Dönem</b> | <b>Geçmiş Dönem</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                                                       |                     | <b>1 Ocak-</b>    | <b>1 Ocak-</b>      |
|                                                       | <b>Dipnot</b>       | <b>31 Aralık</b>  | <b>31 Aralık</b>    |
|                                                       | <b>Referansları</b> | <b>2018</b>       | <b>2017</b>         |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>   |                     | <b>4.844.548</b>  | <b>3.427.412</b>    |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış) | 10                  | (690.879)         | 1.054.827           |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                         | 10                  | 3.397.420         | 2.721.275           |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                          | 10                  | (3.070.560)       | (2.358.966)         |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>   |                     | <b>4.480.529</b>  | <b>4.844.548</b>    |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ**  
**TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

|                                                                                       |                     | <b>Cari Dönem</b> | <b>Geçmiş Dönem</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                                                                                       |                     | <b>1 Ocak -</b>   | <b>1 Ocak -</b>     |
|                                                                                       | <b>Dipnot</b>       | <b>31 Aralık</b>  | <b>31 Aralık</b>    |
|                                                                                       | <b>Referansları</b> | <b>2018</b>       | <b>2017</b>         |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                     |                     |                   |                     |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                 |                     | (690.879)         | 1.054.827           |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                               |                     | 521.173           | (727.954)           |
| Kar Payı ve Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                  | 12                  | (166.486)         | (170.060)           |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                       | 12                  | 687.659           | (557.894)           |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler                                           |                     | (597.492)         | (706.825)           |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                       |                     | 73.372            | 216.386             |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                         |                     | (62.872)          | (173.310)           |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler              |                     | (607.992)         | (749.901)           |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları                                             |                     | 166.486           | 170.060             |
| Alınan Temettü                                                                        | 12                  | 166.486           | 145.793             |
| Alınan Kar Payı                                                                       | 12                  | -                 | 24.267              |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                   |                     | <b>326.860</b>    | <b>362.309</b>      |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                          | 10                  | 3.397.420         | 2.721.275           |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                               | 10                  | (3.070.560)       | (2.358.966)         |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce</b>                                |                     |                   |                     |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>                          |                     | <b>(273.852)</b>  | <b>152.417</b>      |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b> |                     | <b>-</b>          | <b>-</b>            |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                          |                     | <b>(273.852)</b>  | <b>152.417</b>      |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                        | 21                  | <b>280.693</b>    | <b>128.276</b>      |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                 | 21                  | <b>6.841</b>      | <b>280.693</b>      |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılar, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

**Kurucu:**

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 2 - 3 Şişli / İstanbul

**Yönetici:**

Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20 K:1 Şişli / İstanbul

**Aracı Kurum:**

Halk Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20 K:4 Şişli / İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "Takasbank"

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi No:4 34467 Sarıyer / İstanbul

**Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:**

Fon, 16 Mayıs 2013 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, beşinci yılındadır.

**Fon Portföyünün Yönetimi:**

Kurucu, Yönetici'nin, Kurucu'nun genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olup, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BİST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan oluşur. Bu nedenle, yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.

Ortaklık payı yatırımlarında BİST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki payları tercih edilecektir. Kar payına dayalı finansal hizmet veren şirketler, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün, silah-savunma sanayi ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketlerin paylarına yatırım yapılamaz.

Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da, ortaklık payları katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde ortaklık paylarının beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik ve sektörel senaryolara uygun görülenler portföye dahil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ve potansiyel taşıyan şirketler arasında dinamik bir şekilde ortaklık paylarının değişimleri yapılır.

Ayrıca Fon portföyünün en fazla %20'si oranında, Türk Lirası ve Döviz cinsi katılım bankalarında açılan katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına, ulusal borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir.

Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 20. Maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

**Fon Portföyünün Yönetimi (devamı):**

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden sadece ileri valörlü kira sertifikası işlemleri ve ileri valörlü altın işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınamaz.

Fon portföyüne borsa dışından işlem yapılamaz.

Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

**Fon Giderleri:**

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzdebirvirgüldoksanbir) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon izahnamesinde belirtilen Fon'un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak Fon'a gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşılp aşılmadığı Kurucu tarafından günlük olarak kontrol edilir. Kurucu tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa Fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

**Denetim ve Saklama Ücretleri:**

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

**Finansal Tabloların Onaylanması:**

Finansal tablolar, Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Nisan 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Fon Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**TFRS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9'uncu Maddesi'nde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

**Kullanılan Para Birimi**

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

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

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

**TFRS 9 Finansal Araçlar**

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Fon'un 2017 yılına ait TFRS 9 muhasebesine geçiş etkisinin önemli düzeyde olmadığı değerlendirildiğinden, Fon finansal tablolarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiştir.

**Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü**

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, yönetim için kullanılan ilgili iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

TFRS 9 tarafından finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi hakkında uygulamaya konan önemli bir değişiklik, ihraççının kredi riskindeki değişikliklerle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişimlerinin muhasebeleştirilmesiyle ilişkilidir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

***Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)***

Bu standardın ilk uygulanma tarihi (Fon'un sahip olduğu finansal varlıklarını ve finansal yükümlülüklerini TFRS 9'da yer alan hükümlere uygun olarak değerlendirdiği tarih) 1 Ocak 2018'dir. Buna uygun olarak Fon, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edilecek araçlara TFRS 9 hükümlerini uygulamaktadır ancak bu hükümler, 1 Ocak 2018 itibarıyla finansal durum tablosu dışı bırakılmış araçlara uygulanmamaktadır. 1 Ocak 2018 itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edilecek araçlara ilişkin karşılaştırmalı tutarlar, uygun görüldüğünde yeniden düzenlenir.

TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirilmiş olan tüm finansal varlıklar, fonun finansal varlıklarını yönettiği iş modeli ve finansal varlıkların nakit akışlarının özellikleri temel alınarak itfa değerinde ya da gerçeğe uygun değerlerinde ölçülmelidir. Özellikle:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ile anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür;
- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve katılım esaslarına uygun borçlanma araçlarının satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür;
- diğer tüm katılım esaslarına uygun borçlanma araçları ve özkaynak yatırımları, gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Bahsi geçen hususlara rağmen, Fon, bir finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinde aşağıdaki gibi geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilir:

- Fon, ticari amaçla elde tutulmayan veya bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin finansal tablolarına aldığı bir şarta bağlı bedel niteliğinde olmayan bir özkaynak yatırımının gerçeğe uygun değerindeki sonradan kaynaklanan değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülmez şekilde seçebilir; ve
- Fon, muhasebe uyumsuzluğunu tamamen ya da büyük oranda ortadan kaldırmak söz konusu olduğunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracını, geri dönülemeyecek bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlayabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracı, finansal tablo dışı bırakıldığında önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş toplam kar ya da zarar, yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaklardan kar veya zarara sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir özkaynak yatırımı finansal tablo dışı bırakıldığında önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş toplam kar veya zarar, geçmiş yıl karlarına transfer edilir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan katılım esaslarına uygun borçlanma araçları, değer düşüklüğü riskine maruz kalır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

*Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)*

*Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü*

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen katılım esaslarına uygun borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör kira sertifikaları gibi katılım esaslarına uygun borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

*TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:*

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Fon aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen katılım esaslarına uygun borçlanma araçları ve
- Diğer katılım esaslarına uygun borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Fon beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Fon'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Fon, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Fon, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Fon tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Fon'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

*Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi*

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır. Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Fon'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Fon'un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin kar payı oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin kar payı oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

*Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar*

Her raporlama dönemi sonunda, Fon itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

**2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

**a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar**

|                                                  |                                                                                                        |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TFRS 9                                           | <i>Finansal Araçlar</i>                                                                                |
| TFRS 15                                          | <i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i>                                                                |
| TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)                | <i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları</i> |
| TFRS 2 (Değişiklikler)                           | <i>Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi</i>                                   |
| TFRS Yorum 22                                    | <i>Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli<sup>1</sup></i>                                              |
| TMS 40 (Değişiklikler)                           | <i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi<sup>1</sup></i>                                              |
| 2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 1, TMS 28</i>                                                                                  |

**TFRS 9 Finansal Araçlar**

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmekte ve TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçmektedir.

TFRS 9'un temel hükümleri arasında aşağıdaki hususlar sıralanabilir:

TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan katılım esaslarına uygun borçlanma araçları ile yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin kar payı ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip katılım esaslarına uygun borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan katılım esaslarına uygun borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan katılım esaslarına uygun borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm katılım esaslarına uygun borçlanma araçları ve özkaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülmeyecek bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtmak şeklinde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

**b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Fon'un henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

|                        |                                                                        |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| TFRS 16                | <i>Kiralamalar <sup>1</sup></i>                                        |
| TMS 28 (Değişiklikler) | <i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar <sup>1</sup></i> |
| TFRS Yorum 23          | <i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler<sup>1</sup></i> |

<sup>1</sup> 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

**2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat**

TFRS 15, gelirin tanınmasına 5 adımlık bir yaklaşım getirmiştir. Belirli senaryolar için TFRS 15'te daha fazla kural eklenmiştir. TFRS 15, "gelir tahakkukları" ve "ertelenmiş gelir" olarak bilinen hesapları tanımlamak için "müşteri sözleşmelerinden varlıklar" ve "müşteri sözleşmelerinden yükümlülükler" terimlerini kullanır, ancak bu standart, finansal durum tablosundaki alternatif açıklamaların kullanılmasını yasaklamaz. Fon, bu tür bakiyeleri tanımlamak için yeni terminolojiyi benimsemek yerine eski tanımlar üzerinden gösterimlere devam etmiştir.

*Temettü kar payı geliri:*

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen kar payı geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Kar payı geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif kar payı oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

**Giderler**

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.



**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Araçlar**

**Finansal varlıklar**

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar*

Bu kategoride gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar yer almaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen kar payı ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Kar payı Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve katılım esaslarına uygun borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır.

İtfa edilmiş maliyet ile gösterilen alacaklar:

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki katılma hesabı, nakit teminatları, geri satım vaadiyle alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin kar payı yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

*Nakit ve nakit benzerleri:*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz katılma hesabı ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal araçlar (devamı)**

**Finansal varlıklar (devamı)**

**Gerçeğe uygun değer ölçümü**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler
- 3) Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüyle ilgili olarak, TMS 39'da gerçekleşen kredi zararı modeline karşılık olarak TFRS 9, beklenen kredi zararı modelinin uygulanmasını gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeline göre Fon, finansal varlıkların ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren kredi riskindeki değişiklikleri yansıtmak için her raporlama döneminde beklenen kredi zararları ve bu beklenen kredi zararlarındaki değişiklikleri muhasebeleştirmelidir. Diğer bir ifadeyle, kredi kaybını doğuran durumun, zarar karşılığı muhasebeleştirilmesinden önce gerçekleşmesine gerek bulunmamaktadır.

Özellikle, eğer ilgili finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden sonra önemli bir şekilde artmışsa veya bu finansal araç satın alınmış ya da orijinalde kredi zararı olan bir finansal araçsa TFRS 9, Fon'un bu finansal araca ayrılan karşılığı, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir miktarda ölçmesini zorunlu kılar.

Finansal araç üzerindeki kredi riskinin, ilk muhasebeleştirmeden itibaren önemli derecede artması durumunda (satın alındığında veya orijinal kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar hariç) Fon, bu finansal araç için karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararına eşit bir tutarda ölçmelidir. TFRS 9'a göre ticari alacaklar, sözleşmeye bağlı varlıklar ve kira alacaklarına ilişkin olarak karşılık ölçümü ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda ölçülmek için basitleştirilmiş bir yaklaşım gerektirmektedir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHLİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Araçlar (devamı)**

**Finansal varlıklar (devamı)**

**Uygulanan Değerleme İlkeleri**

(1) 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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; katılım esaslarına uygun borçlanma araçları, geri satım vaadiyle alım ve geri alım vaadiyle satımlar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

4) Vadeli katılma hesabı, bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7) Borsa dışı geri alım vaadiyle satım- geri satım vaadiyle alım sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun 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.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü**

TFRS 9 tarafından finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi hakkında uygulamaya konan önemli bir değişiklik, ihraççının kredi riskindeki değişikliklerle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişimlerinin muhasebeleştirilmesiyle ilişkilidir.

Özellikle, TFRS 9, eğer ilgili yükümlülüğün kredi riskindeki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirdeki etkilerinin muhasebeleştirilmesi, kar veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmazsa bu yükümlülüğün kredi riskindeki değişikliklerden kaynaklanan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulmasını gerektirir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskiyle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimleri sonradan kar veya zararda yeniden sınıflandırılmaz ancak bunun yerine, finansal yükümlülük finansal tablo dışı bırakıldığında birikmiş karlara devredilir. Önceki dönemlerde TMS 39 kapsamında, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişimin tüm tutarı kar veya zararda sunulur.

**Diğer finansal yükümlülükler:**

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin kar payı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

**Netleştirme**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda finansal durum tablosunda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("geri alım vaadiyle satım"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Geri alım vaadiyle satım sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "geri alım vaadiyle satım borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili geri alım vaadiyle satım anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin kar payı oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Geri alım vaadiyle satım işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen kar payları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "kar payı gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("geri satım vaadiyle alım") işlemleri finansal durum tablosunda "geri satım vaadiyle alım alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Geri satım vaadiyle alım anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin kar payı (iç verim) oranı yöntemi"ne göre kar payı gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "kar payı gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon'un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Kur değişiminin etkileri**

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

**Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

**İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

**Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Katılma belgeleri**

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK'ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

**Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylar; finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (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 Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasının %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci Madde'nin (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.

**Nakit akış tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

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

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

**2.5. 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 yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

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

**2.6. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

|                                                                       | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - vadesiz katılım hesabı            | 7.296                     | 50.716                    |
|                                                                       | <b>7.296</b>              | <b>50.716</b>             |
|                                                                       | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
| Varlıklar/ (Yükümlülükler)                                            |                           |                           |
| Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. - gider karşılığı alacaklar              | 14.460                    | 16.832                    |
|                                                                       | <b>14.460</b>             | <b>16.832</b>             |
| Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. - fon yönetim ücretleri                  | (8.138)                   | (8.864)                   |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - komisyon ve diğer işlem ücretleri | -                         | (42)                      |
|                                                                       | <b>(8.138)</b>            | <b>(8.906)</b>            |

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

|                                                                       | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)         |                                        |                                        |
| Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. - diğer gelirler                         | 14.460                                 | 16.832                                 |
|                                                                       | <b>14.460</b>                          | <b>16.832</b>                          |
| Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. - yönetim ücretleri                      | (110.910)                              | (86.511)                               |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - komisyon ve diğer işlem ücretleri | (8.959)                                | (9.320)                                |
|                                                                       | <b>(119.869)</b>                       | <b>(95.831)</b>                        |

**Yönetim ücretleri**

Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon toplam değerinin günlük %0,00616'sından (yüzbindealtıyüzonaltı) [yıllık yaklaşık %2,25 (yüzdeikiyüzüymibes)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

**5. ALACAK VE BORÇLAR**

|                                    | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Takas Alacakları                   | -                         | 71.000                    |
| Gider Karşılığı Alacaklar (Not 4)  | 14.460                    | 16.832                    |
|                                    | <b>14.460</b>             | <b>87.832</b>             |
|                                    | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
| İlişkili Taraflara Borçlar (Not 4) | (8.138)                   | (8.864)                   |
| Denetim Ücreti                     | (239)                     | (363)                     |
| İhbarlı Pay İşlemleri              | (2.606)                   | (175)                     |
| Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti     | (134)                     | (145)                     |
| Takas Borçları                     | -                         | (64.400)                  |
| Aracılık Komisyonu (Not 4)         | -                         | (42)                      |
|                                    | <b>(11.117)</b>           | <b>(73.989)</b>           |

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

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

Bunun dışında herhangi bir karşılık, koşullu varlık veya borç bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).



**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                             | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Yönetim Ücretleri (Not 4)                   | 110.909                                | 86.511                                 |
| Saklama Ücretleri                           | 926                                    | 1.257                                  |
| Denetim Ücretleri                           | 816                                    | 801                                    |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (Not 4)   | 8.959                                  | 9.320                                  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13) | 5.143                                  | 6.451                                  |
|                                             | <b>126.753</b>                         | <b>104.340</b>                         |

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ**

|                                                                          | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>    | <b>4.844.548</b>                       | <b>3.427.412</b>                       |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)                    | (690.879)                              | 1.054.827                              |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 3.397.420                              | 2.721.275                              |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | (3.070.560)                            | (2.358.966)                            |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>4.480.529</b>                       | <b>4.844.548</b>                       |

Birim Pay Değeri

|                         | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fon Toplam Değeri:      | 4.480.529 TL              | 4.844.548 TL              |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı: | 321.404.265               | 300.560.133               |
| Birim Pay Değeri:       | 0,013940 TL               | 0,016118 TL               |

Katılma Belgeleri Hareketleri

|                  | <b>2018<br/>Adet</b> | <b>2018<br/>Tutar TL</b> | <b>2017<br/>Adet</b> | <b>2017<br/>Tutar TL</b> |
|------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| Açılış           | 300.560.133          | 3.530.870                | 283.516.862          | 3.168.561                |
| Satışlar         | 221.134.500          | 3.397.420                | 185.625.160          | 2.721.275                |
| Geri Alışlar     | (200.290.368)        | (3.070.560)              | (168.581.889)        | (2.358.966)              |
| <b>31 Aralık</b> | <b>321.404.265</b>   | <b>3.857.730</b>         | <b>300.560.133</b>   | <b>3.530.870</b>         |

31 Aralık 2018 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 4.480.529 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 4.844.548 TL).

31 Aralık 2018 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış) bakiyesi (690.879) TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 1.054.827 TL).

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

|                                                            | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 4.480.529                 | 4.844.548                 |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 4.480.529                 | 4.844.548                 |
| <b>Fark</b>                                                | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |

**12. HASILAT**

|                                                                    | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b><u>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</u></b>                    |                                        |                                        |
| Kar Payı Gelirleri                                                 | -                                      | 24.267                                 |
| Temettü Gelirleri                                                  | 166.486                                | 145.793                                |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | (57.413)                               | 414.379                                |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | (687.659)                              | 557.894                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Not 13)                        | 14.460                                 | 16.834                                 |
|                                                                    | <b>(564.126)</b>                       | <b>1.159.167</b>                       |

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

|                                                  | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2017</b> |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u></b> |                                        |                                        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Not 4)       | 14.460                                 | 16.834                                 |
|                                                  | <b>14.460</b>                          | <b>16.834</b>                          |
| <b><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u></b> |                                        |                                        |
| Noter Harç ve Tasdik Ücreti                      | (685)                                  | (1.006)                                |
| SPK Ek Kayda Alma Ücreti                         | (599)                                  | (480)                                  |
| Tescil ve İlan Giderleri                         | -                                      | (2.837)                                |
| KAP Hizmet Bedeli                                | (1.451)                                | (1.280)                                |
| Diğer Giderler                                   | (2.408)                                | (848)                                  |
|                                                  | <b>(5.143)</b>                         | <b>(6.451)</b>                         |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**18. TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

| <b>Finansal Varlıklar</b>                                                 | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara<br>yansıtılan finansal yatırımlar | 4.469.890                 | 4.537.850                 |
|                                                                           | <b>4.469.890</b>          | <b>4.537.850</b>          |

**Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**

| <b>31 Aralık 2018</b>               |                   |                       |                      |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
|                                     | <b>Nominal</b>    | <b>Maliyet değeri</b> | <b>Piyasa Değeri</b> |
| <b>Borçlanma senetleri</b>          |                   |                       |                      |
| Kira sertifikaları                  | 360.000           | 359.518               | 367.592              |
| <b>Hisse senetleri</b>              |                   |                       |                      |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 670.316           | 4.342.427             | 4.102.298            |
|                                     | <b>1.030.316</b>  | <b>4.701.945</b>      | <b>4.469.890</b>     |
| <b>31 Aralık 2017</b>               |                   |                       |                      |
|                                     | <b>Nominal</b>    | <b>Maliyet değeri</b> | <b>Piyasa Değeri</b> |
| <b>Borçlanma senetleri</b>          |                   |                       |                      |
| Yatırım fonlarındaki paylar         | 13.057.708        | 295.978               | 313.912              |
| <b>Hisse senetleri</b>              |                   |                       |                      |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 449.418           | 3.789.339             | 4.223.938            |
|                                     | <b>13.507.126</b> | <b>4.085.317</b>      | <b>4.537.850</b>     |

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, nakit akımı kar payı oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fonun risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

**Kar payı oranı riski**

Kar payı oranı riski, kar payı oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un kar payına duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Fon 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kar payı oranı riskine maruz kalmamaktadır.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Hisse Senedi ve Yatırım Fonu Fiyat Riski**

Hisse senedi ve yatırım fonu fiyat riski, hisse senedi ve yatırım fonu endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedi ile yatırım fonunun değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonları kar payı değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL kar paylarında %1 oranında kar payı artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 4.469.890 TL tutarındaki hisse senetlerinin ve yatırım fonlarının gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 41.023 TL tutarında azalış veya 41.023 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 45.379 TL tutarında azalış veya 45.379 TL tutarında artış oluşmaktadır).

**Kredi riski**

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

|                                                                                           | Alacaklar             |                    |                       |                    |                                    |                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                           | Alacaklar             |                    |                       | Diğer Alacaklar    |                                    |                               |
|                                                                                           | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> | <u>Bankalardaki katılım hesabı</u> | <u>Finansal Varlıklar (*)</u> |
| <b>31 Aralık 2018</b>                                                                     |                       |                    |                       |                    |                                    | <b>Diğer</b>                  |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                               | -                     | -                  | 14.460                | -                  | 7.296                              | 367.592                       |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                     | -                  | 14.460                | -                  | 7.296                              | 367.592                       |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri          | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                             | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                      | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                      | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                               | -                     | -                  | -                     | -                  | -                                  | -                             |

(\*) 4.102.298 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

|                                                                                       | Alacaklar      |             |                |             |                 | Bankalardaki katılım hesabı | Finansal Varlıklar (*) | Diğer |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|-----------------------------|------------------------|-------|
|                                                                                       | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Diğer Alacaklar |                             |                        |       |
| <b>31 Aralık 2017</b>                                                                 |                |             |                |             |                 |                             |                        |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                           | -              | 71.000      | 16.832         | -           | -               | 292.855                     | 313.912                | -     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                           | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri | -              | 71.000      | 16.832         | -           | -               | 292.855                     | 313.912                | -     |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri          | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri                                | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt değer)                                                          | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                 | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                              | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt değer)                                                          | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                 | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                              | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                           | -              | -           | -              | -           | -               | -                           | -                      | -     |

(\*) 4.223.938 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Kur riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden parasal varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**Likidite riski**

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2018**

| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme</u><br><u>uyarınca nakit</u><br><u>çıkışlar toplamı</u> | <u>3 aydan</u>  | <u>3-12 ay</u>    | <u>1-5 yıl</u>     | <u>5 yıldan</u>  |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|
|                                  |                      | <u>(I+II+III+IV)</u>                                                | <u>kısa (I)</u> | <u>arası (II)</u> | <u>arası (III)</u> | <u>uzun (IV)</u> |
| <b>Türev olmayan</b>             |                      |                                                                     |                 |                   |                    |                  |
| <b>finansal yükümlülükler</b>    |                      |                                                                     |                 |                   |                    |                  |
| Takas borçları                   | -                    | -                                                                   | -               | -                 | -                  | -                |
| Diğer borçlar                    | (11.117)             | (11.117)                                                            | (11.117)        | -                 | -                  | -                |
| <b>Toplam yükümlülük</b>         | <b>(11.117)</b>      | <b>(11.117)</b>                                                     | <b>(11.117)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>         |

**31 Aralık 2017**

| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme</u><br><u>uyarınca nakit</u><br><u>çıkışlar toplamı</u> | <u>3 aydan</u>  | <u>3-12 ay</u>    | <u>1-5 yıl</u>     | <u>5 yıldan</u>  |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|
|                                  |                      | <u>(I+II+III+IV)</u>                                                | <u>kısa (I)</u> | <u>arası (II)</u> | <u>arası (III)</u> | <u>uzun (IV)</u> |
| <b>Türev olmayan</b>             |                      |                                                                     |                 |                   |                    |                  |
| <b>finansal yükümlülükler</b>    |                      |                                                                     |                 |                   |                    |                  |
| Takas borçları                   | (64.400)             | (64.400)                                                            | (64.400)        | -                 | -                  | -                |
| Diğer borçlar                    | (9.589)              | (9.589)                                                             | (9.589)         | -                 | -                  | -                |
| <b>Toplam yükümlülük</b>         | <b>(73.989)</b>      | <b>(73.989)</b>                                                     | <b>(73.989)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>         |

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Finansal Araç Kategorileri**

|                               | Krediler ve<br>alacaklar (nakit<br>ve nakit<br>benzerleri dahil) | Gerçeğe uygun<br>değer farkı<br>kar/zarara<br>yansıtılan finansal<br>varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-----|
| <b>31 Aralık 2018</b>         |                                                                  |                                                                                |                                                                       |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>     |                                                                  |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 7.296                                                            | -                                                                              | -                                                                     | 7.296         | 21  |
| Takas Alacakları              | -                                                                | -                                                                              | -                                                                     | -             | 5   |
| Diğer Alacaklar               | 14.460                                                           | -                                                                              | -                                                                     | 14.460        | 5   |
| Finansal Varlıklar            | -                                                                | 4.469.890                                                                      | -                                                                     | 4.469.890     | 19  |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |                                                                  |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Takas Borçları                | -                                                                | -                                                                              | -                                                                     | -             | 5   |
| Diğer Borçlar                 | -                                                                | -                                                                              | 11.117                                                                | 11.117        | 5   |
| <b>31 Aralık 2017</b>         |                                                                  |                                                                                |                                                                       |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>     |                                                                  |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 292.855                                                          | -                                                                              | -                                                                     | 292.855       | 21  |
| Takas Alacakları              | 71.000                                                           | -                                                                              | -                                                                     | 71.000        | 5   |
| Diğer Alacaklar               | 16.832                                                           | -                                                                              | -                                                                     | 16.832        | 5   |
| Finansal Varlıklar            | -                                                                | 4.537.850                                                                      | -                                                                     | 4.537.850     | 19  |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |                                                                  |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Takas Borçları                | -                                                                | -                                                                              | 64.400                                                                | 64.400        | 5   |
| Diğer Borçlar                 | -                                                                | -                                                                              | 9.589                                                                 | 9.589         | 5   |

Kurucu Yönetim Kurulu finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yaklaştığını düşünmektedir.

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

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

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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

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.



**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)**

- 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.

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her finansal durum tablosu tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

|                                                    | Gerçeğe uygun değer   | Gerçeğe uygun seviyesi | Değerleme tekniği | Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler | Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi |
|----------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler</b> | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b>  |                   |                                                |                                                                          |
| Hisse senetleri                                    | 4.102.298             | 4.223.938              | Seviye 1          | Piyasa fiyatı                                  | -                                                                        |
| Kira sertifikaları                                 | 367.592               | -                      | Seviye 1          | Piyasa fiyatı                                  | -                                                                        |
| Yatırım fonlarındaki paylar                        | -                     | 313.912                | Seviye 1          | Piyasa fiyatı                                  | -                                                                        |

**20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Fon'un yeni portföy yöneticisi 1 Şubat 2019 itibarıyla Ziraat Portföy Yönetim A.Ş. olmuştur.

**21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                                        | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Bankadaki nakit                        | 7,296          | 292,855        |
| Vadesiz katılma hesapları              | 7,296          | 50,716         |
| Vadesi üç aydan kısa katılma hesapları | -              | 242,139        |
|                                        | <b>7,296</b>   | <b>292,855</b> |
| Kar payı reeskontları                  | (455)          | (12,162)       |
|                                        | <b>6,841</b>   | <b>280,693</b> |

**22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Bakınız Dipnot 10.

**23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır (2017:Bulunmamaktadır).