

**VAKIF EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 31 MART 2008**  
**DÖNEMİNE AİT**  
**ARA DÖNEM FİNANSAL TABLO VE DİPNOTLAR**

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

#### 1. İŞLETMENİN FİİLİ FAALİYET KONUSU

Şirket'in fiili faaliyet konusu, ferdi veya grup bireysel emeklilik faaliyetlerinde bulunmak, bu kapsamda emeklilik fonları kurmak, kuracağı fonlara ilişkin olarak içtüzüğü oluşturmak, emeklilik sözleşmeleri, yıllık gelir sigortası sözleşmeleri, portföy yönetimi sözleşmeleri, fon varlıklarının saklanması için saklayıcı ile saklama sözleşmeleri akdetmek; ferdi veya grup olmak üzere hayat ve ferdi kaza sigorta branşlarında sigortacılık faaliyeti göstermektir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kurucusu olduğu 10 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

#### 2. SERMAYENİN %10 VE DAHA FAZLASINA SAHİP ORTAKLAR

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi 26.500.000 YTL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 Ykr değerindeki 2.650.000.000 adet hisse senedinden ibarettir. Sermayenin ortaklara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	
	Pay Tutarı	Pay Oranı
	YTL	%
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	14.283.500	53,90
Güneş Sigorta A.Ş.	9.805.000	37,00
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.120.000	8,00
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hiz. Vakfı	265.000	1,00
Diğer	26.500	0,10
	<b>26.500.000</b>	<b>100,00</b>

#### 3. SERMAYEYİ TEMSİL EDEN HİSSE SENETLERİNE TANINAN İMTİYAZLAR

Şirket sermayesi 26.500.000 YTL'yi temsil eden 2.650.000.000 adet payın 1.875.000.000 adedi (A) Grubu, 24.625.000.000 adedi (B) Grubu pay senetlerinden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçiler (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu hisse sahibine veya vekiline 50 (elli) ve her bir (B) grubu hisse sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

#### 4. KAYITLI SERMAYE

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

#### 5. YIL İÇİNDE YAPILAN SERMAYE ARTIRIMLARI

31 Mart 2008 döneminde yoktur.

#### 6. YIL İÇİNDE İHRAÇ EDİLEN HİSSE SENEDİ DIŞINDAKİ MENKUL KIYMETLER

31 Mart 2008 döneminde yoktur.

#### 7. YIL İÇİNDE İTFA EDİLEN BORÇLANMAYI TEMSİL EDEN MENKUL KIYMETLER

Dönem içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet yoktur.

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

#### 8. CARİ DÖNEMDE DURAN VARLIK HAREKETLERİ

31 Mart 2008

a) Satın Alınan, İmal veya İnşa Edilen MDV. Maliyet :	271.995
b) Cari Dönemde Satılan veya Hurdaya Ayrılan MDV:	26.736
c) Cari Dönemde Ortaya Çıkan YDA:	-
-Varlık Maliyetlerinde Artış (+)	-
-Birikmiş Amortismanlarda Artış (-)	-

#### 9. CARİ VE GELECEK DÖNEMLERDE YARARLANILACAK YATIRIM İNDİRİMİ

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indirimi bulunmamaktadır.

#### 10. İŞLETMENİN ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARLA OLAN ALACAK-BORÇ İLİŞKİSİ

Şirket'in esas faaliyetinden kaynaklanan alacak ve borçları içerisinde, ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan ticari alacak-borç ilişkisi detayı aşağıda sunulmuştur.

	31 Mart 2008			
	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
T. Vakıflar Bankası T.A.O.(*)	5.509.955	-	20.467	-
Güneş Sigorta A.Ş.	629	-	217.256	-
İştirakler				
	<b>5.510.584</b>	<b>-</b>	<b>237.993</b>	

(\*) Vakıflar Bankası'na ilişkin ticari alacaklar tutarının 5.509.807 YTL'lik kısmı Şirket'in Vakıfbank'ta bulunan mevduat bakiyelerinden oluşmaktadır.

#### 11. STOKLAR VE DİĞER BİLÂNÇO KALEMLERİNDE UYGULANAN DEĞERLEME, ENVANTER VE AMORTİSMAN AYIRMA YÖNTEMLERİ, BUNLARDA VE DİĞER MUHASEBE POLİTİKALARINDA ÖNCEKİ DÖNEMLERE GÖRE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER, BU DEĞİŞİKLİKLERİN PARASAL ETKİLERİ VE İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ İLE DÖNEMSELLİK VARSAYIMLARINI DEĞİŞTİRECEK MUHTEMEL GELİŞMELER VE BUNLARIN GEREKÇELERİ

##### a. Uygulanan Muhasebe İlkeleri

14.07.2007 tarih ve 26582 sayılı Resmi gazete'de yayımlanarak, 01.01.2008 tarihinde yürürlüğe giren, "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" 'in 4. maddesinin 1. fıkrasında Türkiye'de kurulmuş sigorta ve reasürans şirketleri ile yabancı ülkelerde kurulmuş sigorta ve reasürans şirketlerinin Türkiye'deki teşkilatının ve emeklilik şirketlerinin faaliyetlerinin, aynı maddenin 2.fıkrasında belirtilen konularda Müşteşarlıkça çıkarılacak tebliğler hariç olmak üzere, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulunun finansal tabloların hazırlanma ve sunulma esaslarına ilişkin mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesinin esas olduğu belirtilmiştir.

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

**11. STOKLAR VE DİĞER BİLÂNÇO KALEMLERİNDE UYGULANAN DEĞERLEME, ENVANTER VE AMORTİSMAN AYIRMA YÖNTEMLERİ, BUNLARDA VE DİĞER MUHASEBE POLİTİKALARINDA ÖNCEKİ DÖNEMLERE GÖRE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER, BU DEĞİŞİKLİKLERİN PARASAL ETKİLERİ VE İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ İLE DÖNEMSELLİK VARSAYIMLARINI DEĞİŞTİRECEK MUHTEMEL GELİŞMELER VE BUNLARIN GEREKÇELERİ (devamı)**

#### **b. Finansal Varlıklar**

Finansal varlıklar hazine bonusu, devlet tahvili, hisse senetleri, Eurobond, özel sektör bonusu, vadeli hesap, yatırım fonu ve bireysel emeklilik yatırım fonlarından oluşmakta olup, 31 Mart 2008 Tebliğ hükümlerine uygun olarak; satılmaya hazır, vadeye kadar elde tutulacak ve alım satım amaçlı finansal varlıklar olmak üzere ayrıma tabi tutulmuştur.

##### Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar; vadeye kadar elde tutulmayacak veya alım satım amacıyla elde tutulmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla rayiç değerleriyle değerlendirilmektedir. Rayiç değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen finansal varlıklar, etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle gösterilmektedir.

##### Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, belirli bir vade yapısı ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Şirket'in vadesine kadar elde tutma niyeti ve gücü olan kıymetlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle değerlendirilmekte, değerlendirme farkı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, kısa vadeli fiyat hareketlerine veya marjinlere bağlı olarak kâr etmek amacıyla portföye alınan kıymetlerdir. Kayıtlara alındıktan sonra, güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla rayiç değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklara ilişkin kâr veya zararlar ilgili dönemin gelir tablosunda gösterilmektedir.

##### Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıklar

Bu varlıklar satılmaya hazır, alım satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır sınıfında yer alan varlıklar rayiç değerle değerlendirilmekte; rayiç değer ile iskonto edilmiş değer arasındaki farkın % 9'u Özsermaye altında, sigortalılara ait olan % 91'i Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir. Rayiç değeri bulunmayan varlıklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle izlenmektedir.

#### **c. İştirakler ve Bağlı Menkul Kıymetler**

İştirakler ve Bağlı Menkul Kıymetler hesabında izlenen; İMKB'de işlem gören hisse senetleri, rayiç değerle değerlendirilmekte, endekslenmiş değer ile rayiç değer arasındaki fark özsermaye altında muhasebeleştirilmektedir.

#### **d. Teknik Karşılıklar**

Finansal tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yeralan kazanılmamış primler karşılığı, muallak hasar, hayat matematik ve hayat kar payı karşılıkları, bu karşılıkların reasürör payları sigorta mevzuatına uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir olup, Hazine Mütesarlığı'nca 07 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 'Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu

**1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

**11. STOKLAR VE DİĞER BİLÂNÇO KALEMLERİNDE UYGULANAN DEĞERLEME, ENVANTER VE AMORTİSMAN AYIRMA YÖNTEMLERİ, BUNLARDA VE DİĞER MUHASEBE POLİTİKALARINDA ÖNCEKİ DÖNEMLERE GÖRE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER, BU DEĞİŞİKLİKLERİN PARASAL ETKİLERİ VE İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ İLE DÖNEMSELLİK VARSAYIMLARINI DEĞİŞTİRECEK MUHTEMEL GELİŞMELER VE BUNLARIN GEREKÇELERİ (devamı)**

Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik ‘‘ uyarınca söz konusu teknik karşılıkların hesaplanması ve muhasebeleştirilmesine ilişkin yeni düzenlemeler getirilmiştir. (Bkz: Not 40/ e)

**Kazanılmamış Primler Karşılığı:** Kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısımdan oluşur. Yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında ise yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısımdan oluşur. Kazanılmamış primler karşılığı üretime ilişkin komisyonlar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden hesaplanmaktadır. (Bkz: Not 40/ e)

**Muallâk Hasarlar Karşılığı:** Dönem sonu itibariyle Şirketler, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmak zorundadır.

Muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri, bu fıkrada belirtilen esaslara göre tenzil edilir. Hesap dönemi sonu itibariyle tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılığından tenzil edilecek rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin hesaplanmasında; son 5 veya daha fazla yıllarda tahakkuk etmiş muallak hasar dosyalarına ilişkin olarak, bu hasarların oluştuğu dönemi izleyen dönemlerde tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin söz konusu yıllara ait tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılıklarına bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için ilgili branş muallak tazminat karşılığından tenzil edilecek rücu, sovtaj ve benzeri gelirler, ilgili branş için hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile ilgili branşın cari döneme ilişkin tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılığının çarpılması suretiyle bulunur.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde dikkate alınır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasından rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunur.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin de prim üzerinden ve Müsteşarlıkça belirlenecek branşlar bazında hesaplanması gerekmektedir. Cari hesap dönemi veya daha önceki hesap dönemlerinde ihbar edilmiş olmakla birlikte cari hesap döneminde herhangi bir sebeple bu dönem muallaklarında bulunmayan ancak bir sonraki yıl yeniden işleme alınan muallağa konu dosyalar da ilgili branşın gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplarına dahil edilir.

Şirket’in yukarıda anlatılan yönteme göre 31 Mart 2008 tarihi itibariyle hesapladığı ve ekli finansal tablolarda muallâk hasar karşılığı içerisinde yer alan gerçekleşmiş, ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedeli 1.363.048 YTL. tutarındadır.

**1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

**11. STOKLAR VE DİĞER BİLÂNÇO KALEMLERİNDE UYGULANAN DEĞERLEME, ENVANTER VE AMORTİSMAN AYIRMA YÖNTEMLERİ, BUNLARDA VE DİĞER MUHASEBE POLİTİKALARINDA ÖNCEKİ DÖNEMLERE GÖRE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER, BU DEĞİŞİKLİKLERİN PARASAL ETKİLERİ VE İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ İLE DÖNEMSELLİK VARSAYIMLARINI DEĞİŞTİRECEK MUHTEMEL GELİŞMELER VE BUNLARIN GEREKÇELERİ (devamı)**

Ayrıca, 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 1 Ocak 2008’de yürürlüğe giren yeni Teknik Karşılıklar Yönetmeliği’nin muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterliliği ile ilgili 7’inci maddesine göre, 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik oranının %95 olacağı hükme bağlanmıştır. Cari hesap dönemi hariç olmak üzere, son beş yıl ortalamasının %95’in altında olması halinde, sigorta şirketlerince cari hesap döneminde; bu oran ile yüzde 95 oranı arasındaki fark tutarı kadar muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik farkı ilave edileceği belirtilmiştir. 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket tarafından hesaplanan, 5 yıllık ortalama yeterlilik oranı % 104 ‘dir.

**Matematik Karşılığı:** Hayat branşı poliçeleri üzerinden Şirket’in gelecekte ödemeyi taahhüt ettiği tazminatlar için ayrılan matematik karşılık, ölüm istatistikleri dikkate alınarak aktüerlerce, Hazine Müsteşarlığı’nın onayladığı formüller kullanılarak hesaplanmaktadır. Bu karşılıkların yatırım faaliyetlerinde kullanılması sonucu elde edilen gelirler, poliçe sahiplerine dağıtılmak üzere hayat kâr payı karşılığı olarak ayrılmaktadır.

Şirket, emeklilik planlarının bir kısmında konu olan ve katılımcıların belirli süre ile sistemde kalması durumunda birikimlerinin belirli tutardaki kısmının bonus olarak katılımcıya iade edileceği ile ilgili hükme istinaden, 1.057.109 YTL tutarında bonus karşılığı ayırmıştır.

**e. Prim Geliri ve Hasarlar**

Prim geliri, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen birikimli hayat poliçelerinin taksit tutarından reasürörlere devredilen hisse indirildikten sonra oluşmaktadır. Hayat branşında prim gelirinin tahakkuku taksit vadelerinde yapılmaktadır.

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla Kredili hayat poliçeleri ile ilgili Şirket finansal tablolarında ertelenmiş prim tutarı 22.558.773 YTL olup, ekli finansal tablolarda diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler ve diğer uzun vadeli yükümlülükler hesabı içerisinde yer almaktadır.

Ferdi kaza branşında tahakkuk eden prim tutarı tamamı peşin olarak veya %25’i peşin, bakiye alacak miktarı ise 5 eşit taksitte tahsil edilmektedir.

Şirket, muhasebenin dönemsellik ilkesi gereği alacaklarını netleştirmek amacıyla bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş ancak tahsil edilmemiş sigortalılardan alacaklar bakiyesi üzerinden acente komisyonları serbest karşılığı ayırmaktadır. Hayat ve hayat dışı branşlarda tahsil edilmemiş alacaklar üzerinden tahsil edilmesi halinde ödenmesi gereken komisyon tutarı poliçe bazında hesaplanmıştır.

Hasarlar rapor edildikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip, ödenmeyen hasarlar için muallak hasar karşılığı ayrılmaktadır. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları ayrıca gösterilmektedir.

**f. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar**

T.C. Hazine Müsteşarlığı’nca 26 Aralık 1994 tarih ve 22153 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 1995 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans Şirketleri’nin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliği’nin 27. maddesi uyarınca sigorta şirketleri, sigorta acenteleri ve sigortalılar nezdindeki prim alacaklarından muaccel olup da, iki ay içinde tahsil edilemeyen kısmının tamamı kadar prim alacak karşılığı ayırmaktaydı. 14 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5684 sayılı Sigortacılık kanunu hükümleri arasında

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

#### 11. STOKLAR VE DİĞER BİLÂNÇO KALEMLERİNDE UYGULANAN DEĞERLEME, ENVANTER VE AMORTİSMAN AYIRMA YÖNTEMLERİ, BUNLARDA VE DİĞER MUHASEBE POLİTİKALARINDA ÖNCEKİ DÖNEMLERE GÖRE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER, BU DEĞİŞİKLİKLERİN PARASAL ETKİLERİ VE İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ İLE DÖNEMSELLİK VARSAYIMLARINI DEĞİŞTİRECEK MUHTEMEL GELİŞMELER VE BUNLARIN GEREKÇELERİ (devamı)

yer almaması nedeniyle prim alacak karşılığı ayrılması uygulamasına son verilmiştir. Cari ve geçmiş dönem itibariyle ayrılmış olan karşılıkların kullanımı, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Temmuz 2007 tarihli "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelgesi" ile sigorta şirketlerinin inisiyatifine bırakılmıştır.

Sigortalılardan olan toplam 12.082 YTL rücu alacakları ile ilgili olarak ayrılmış bulunan 12.082 YTL tutarında karşılık bulunmaktadır.

Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesine uygun olarak Şirket, yukarıda belirtilen prim alacak karşılığının içinde bulunmayan şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacak karşılığı ayırmaktadır. 31 Mart 2008 tarihi itibariyle idari ve kanuni takipteki alacakların toplam tutarı 107.575 YTL oluşmakta olup, bu alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır.

#### g. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır. Amortisman, kıst amortisman metoduna ve maddi duran varlığın cinsine göre, aşağıdaki oranlarda amortismanına tabi tutulmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar da yukarıdaki metoda uygun olarak itfa edilmektedir.

	(%)
Binalar	2
Nakil Vasıtaları	20-33
Demirbaş ve Tesisatlar	6-33
Özel Maliyetler	8-20
Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	8-25
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6-20

#### h. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, alacaklarını ve borçlarını bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile değerlemektedir. Sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan teknik karşılıklar içindeki yabancı para cinsinden poliçeler ise T.C. Merkez Bankası efektif satış kuru ile değerlendirilmektedir.

#### i. Kıdem Tazminatı

Ekli finansal tablolarda, İş Kanunu'na göre kıdem tazminatına hak kazanmış personele ilişkin ödenmesi muhtemel borç yükü hesaplanmış ve gerekli karşılık ayrılmıştır. Şirket'in 31 Mart 2008 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 735.862 YTL'dir.

#### j. Vergi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

#### 11. STOKLAR VE DİĞER BİLÂNÇO KALEMLERİNDE UYGULANAN DEĞERLEME, ENVANTER VE AMORTİSMAN AYIRMA YÖNTEMLERİ, BUNLARDA VE DİĞER MUHASEBE POLİTİKALARINDA ÖNCEKİ DÖNEMLERE GÖRE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER, BU DEĞİŞİKLİKLERİN PARASAL ETKİLERİ VE İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ İLE DÖNEMSELLİK VARSAYIMLARINI DEĞİŞTİRECEK MUHTEMEL GELİŞMELER VE BUNLARIN GEREKÇELERİ (devamı)

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir. ( 2006: % 20 ) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin ( Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi ) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Hesaplanan vergi beyan yoluyla ödenir. Kurumlar Vergisi Beyannamesi hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden on beşinci günü akşamına kadar mükellefin bağlı olduğu vergi dairesine verilir. Vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibariyle finansal karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, finansal zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

#### k. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Nisan 2008 tarih ve 26581 sayılı Resmi Gazete’de yürürlüğe giren Finansal Tabloların Sunumu Hakkındaki Tebliğ’in (Tebliğ No:2008/1) Geçici 1. maddesi uyarınca 2008 yılı içerisinde hazırlanacak finansal tablolarda 2007 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırılma şartı aranmaz hükmü doğrultusunda 31.03.2008 tarihli Mali Tablolar, 2007 yılı içerisinde hazırlanan mali tablolarla karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

#### 12. BİLÂNÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

#### 13. ŞARTA BAĞLI ZARARLAR İLE HER TÜRLÜ ŞARTA BAĞLI KAZANÇLARA İLİŞKİN BİLGİ

a)Bilanço tarihi itibariyle, Şirket aleyhine açılmış davaların toplam tutarı 640.840 YTL olup, bu davalara ilişkin faiz, masraf ve vekalet ücretleri de dahil olduğunda söz konusu tutar 654.254 YTL’ye ulaşmaktadır. Şirket, aleyhine açılmış dava tutarlarından sigortalılara ait ödenmesi kabul edilen birikim ve tazminat tutarlarının düşülmesi sonucu 625.806 YTL olarak tespit etmiş ve bu tutarın tamamı için, 191.797 YTL’lik kısmı Diğer

Riskler İçin Ayrılan Karşılıklar hesabında, 434.009 YTL’lik kısmı da Muallak Hasar ve Tazminat Karşılıkları hesabında muhasebeleştirilmek suretiyle karşılık ayırmıştır. Ayrıca 69.267 YTL’lik tutar kadarda Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı Reasürör Payı hesaplayarak muhasebe kayıtlarına yansıtmıştır.

b)Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış alacak davalarının toplam tutarı 122.603 YTL olup, dava konusu alacakların tamamı için varsa teminatlar düşüldükten sonra 107.575 YTL tutarında karşılık ayrılmıştır.

c)Şirket’in 2000 yılında bankalardan elde ettiği finansal gelirleriyle ilgili Beyoğlu Vergi Dairesi Müdürlüğüne banka şubelerinde yapılan teyit çalışmalarında; T. Vakıflar Bankası T.A.O’dan aldığı döküm ve bilgilerdeki



## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

#### 13. ŞARTA BAĞLI ZARARLAR İLE HER TÜRLÜ ŞARTA BAĞLI KAZANÇLARA İLİŞKİN BİLGİ (devamı)

Şirket'in faiz gelirleriyle ilgili yıla ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda ki faiz gelirlerinin farklı olduğu tespit edilmiş, ilgili vergi dairesi müdürlüğüne Şirket'e 24.122.557 (bin) YTL kurumlar vergisi ve fon payı ile 24.122.557 YTL vergi ziyai cezası tarh edilmiştir. Söz konusu farklılığın Vakıflar Bankası bilgi işlemdeki yanlışlıktan kaynaklandığı banka tarafından da teyit edilmiştir. Şirket Gelir İdaresi Başkanlığı nezdinde vergi aslı ve cezasının tamamen terkin amacıyla uzlaşma talebinde bulunmuş, aynı zamanda İstanbul 6. Vergi Mahkemesi

Başkanlığı nezdinde dava açmıştır. Şirket kayıtlarıyla banka döküm ve bilgileri arasındaki farklılığın tamamen bankanın bilgi işlem bölümündeki yanlışlıktan kaynaklandığı ilgili banka tarafından da teyit edildiğinden, uzman görüşleri de alınarak konu değerlendirilmiş ve toplam 48.245.114 YTL'lik vergi ve ceza için ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

d) Şirket,2006 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nun 2001 yılıyla ilgili sigortalılar adına alınmış menkul kıymetlerden doğan faiz gelirlerinin gelir vergisi stopajı ve fon payı kesintisi nedeniyle vergi incelemesine konu olmuş ve sonucunda vergisel ödemelere maruz kalmıştır. Şirket, 2007 yılında da Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları kurulu tarafından 2002, 2003 ve 2004 yılları için de incelemeye konu edilmiş, 2001 yılındaki uygulamayı baz alarak Şirket ihtiyatlılık ilkesi gereği ilgili yıllara ilişkin maruz kalabileceği 268.068 YTL vergi ve gecikme faizi hesaplamış olup, ilişikteki finansal tablolarda bu tutarın tamamı için karşılık ayırmıştır.

#### 14. ŞİRKETİN GAYRİ SAFİ KÂR ORANLARI ÜZERİNDE ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİDE BULUNAN MUHASEBE TAHMİNLERİNDE DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ VE BUNLARIN PARASAL ETKİLERİ

31 Mart 2008: Şirket acentelik faaliyetinde bulunan ortağına Aralık 2005'de başlatmış olduğu kampanyayı sonlandırmıştır. Bunun sonucu olarak peşin ödediği, gelecek dönemlere ait komisyon giderini 3.172.326 YTL'yi aktifleştirmiştir.

#### 15. AKTİF DEĞERLER ÜZERİNDEKİ İPOTEK VEYA TEMİNAT TUTARLARI

Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliği gereğince sigorta sözleşmelerinden doğan taahhütlerle orantılı olarak T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı lehine tesis edilen teminat tutarı 302.008.811 YTL ve toplam teminat yükümlülüğü 269.888.357 YTL'dir.

#### 16. AKTİF DEĞERLERİN TOPLAM SİGORTA TUTARI

##### 31 Mart 2008 (YTL)

<u>İktisadi Kıymet Cinsi</u>	<u>Net Defter Değeri</u>	<u>Sigorta Değeri</u>	<u>Kapsam Yüzdesi</u>
Maddi Duran Varlıklar (*)	36.691.436	19.737.649	54%

(\*) Yukarıdaki tablolarda aktifte kayıt olmayan finansal kiralama konusu duran varlıklara ilişkin sigorta tutarları da yer almaktadır.

#### 17. ALACAKLAR İÇİN ALINMIŞ OLAN İPOTEK VE TEMİNATLAR

Acentelerden alınmış olan teminatların detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>31 Mart 2008</u>	
<u>Teminat Türü</u>	<u>YTL</u>
Teminat Mektubu	217.510

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Alınan İpotekler	2.328.160
Devlet Tahvili ve Hazine Bonosu	324.470
Diğer	33.975
<b>Toplam</b>	<b>2.904.115</b>

#### 18. PASİFTE YER ALMAYAN TAAHHÜTLER

<b>Taahhüt Türü</b>	<b>31 Mart 2008</b>
Garanti ve Kefaletler	237.327
Finansal Kira Sözleşmeleri	89.133

#### 19. ŞİRKETİN HAYAT VE HAYAT DIŞI DALLAR İÇİN TESİS ETMESİ GEREKEN TEMİNAT TUTARLARI İLE VARLIKLAR İTİBARIYLA HAYAT VE HAYAT DIŞI DALLARA GÖRE TESİS EDİLMİŞ TEMİNAT TUTARLARI

Şirket'in hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibariyle hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları aşağıdaki gibidir:

##### 31 Mart 2008

Branşı	Tesis Edilmesi Gereken	Mevcut Blokaç (*)
Hayat	269.537.655	293.332.618
Hayat dışı	350.702	8.676.193
<b>Toplam</b>	<b>269.888.357</b>	<b>302.008.811</b>

(\*) 2008 yılı blokaç tutarı 29.02.2008 tarihli Merkez Bankası fiyatları baz alınarak hesaplanmıştır.

#### 20. ŞİRKETİN HAYAT POLİÇE ADETLERİ İLE DÖNEM İÇİNDE GİREN, AYRILAN HAYAT VE MEVCUT HAYAT SİGORTALILARIN ADET VE MATEMATİK KARŞILIKLARI

	Adet	Matematik Karşılık Tutarı
<b>31 Aralık 2007 Mevcut</b>	<b>35.854</b>	<b>276.628.216</b>
Giriş	380	32.597.393
Çıkış	(6.871)	(46.037.663)
<b>31 Mart 2008 Mevcut (*)</b>	<b>29.363</b>	<b>263.187.946</b>

Yukarıdaki tablolara iptal edilen adetler ile bunlara tekabül eden matematik karşılıklar da dâhildir.

(\*) İlişikteki finansal tablolarda kısa ve uzun vadeli matematik karşılık tutarı toplamı 261.497.571 YTL'dir. Fark (263.187.946 – 261.497.571) = 1.690.375 YTL'lik tutar, riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkların borsa rayici ile iç verime göre hesaplanmış değerinin teknik karşılıklarda muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

#### 21. HAYAT DIŞI SİGORTALARA BRANŞLAR İTİBARIYLA VERİLEN SİGORTA TEMİNAT TUTARLARI

<b>Branşı</b>	<b>31 Mart 2008</b>
Kaza Vefat Teminatı	1.141.021.489

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Kaza Maluliyet Teminatı	1.172.808.736
Kaza Hastane Tedavi Teminatı	38.911.962
<b>Toplam</b>	<b>2.352.742.187</b>

### 22. ŞİRKETİN KURDUĞU EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI VE BİRİM FİYATLARI

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'çe kurulan 10 adet emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.

Emeklilik Yatırım Fonu	Birim Fiyatı (YTL)
	31 Mart 2008
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,021701
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0,025239
VEL Para Piyasası Likit-Kamu E.Yatırım Fonu	0,018968
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0,021093
VEU Gelir Amaçlı Ulusl. Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0,008372
VEG Gelir Amaçlı Uluslararası Karma E.Yatırım Fonu	0,008153
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond E.Yatırım Fonu	0,013209
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0,012817
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0,012727
VGL Grup Likit E.Yatırım Fonu	0,013270

### 23. PORTFÖYDEKİ KATILIM BELGELERİ VE DOLAŞIMDAKİ KATILIM BELGELERİ

#### 31 Mart 2008

a) Cari dönemde Kurucuda Emeklilik Yatırım Fon'larına ilişkin Katılım Belgeleri bulunmamaktadır.

b) Cari dönemde Katılımcıdaki Katılım Belgeleri aşağıdaki gibidir:

	Adet	Tutar (YTL)
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	3.055.261.335	66.302.226
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	830.451.390	20.959.763
VEL Para Piyasası Likit-Kamu E.Yatırım Fonu	3.220.437.873	61.085.265
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Yat. Fonu	6.006.742.172	126.700.213
VEU Gelir Amaçlı Ulusl. Borçlanma Araçları E.Yat. Fonu	23.256.678	194.705
VEG Gelir Amaçlı Uluslararası Karma E.Yatırım Fonu	13.222.401	107.802
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	509.647.167	6.486.279
VGL Grup Likit E.Yatırım Fonu	403.098.006	5.349.111
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	1.177.361.680	15.090.245
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond E.Yatırım Fonu	573.555.286	7.576.092
<b>Toplam</b>	<b>15.813.033.987</b>	<b>309.851.701</b>

### 24. DÖNEM İÇİNDE GİREN, AYRILAN, İPTAL EDİLEN VE MEVCUT BİREYSEL EMEKLİLİK VE GRUP EMEKLİLİK KATILIMCILARININ ADET VE PORTFÖY TUTARLARI

a) Bireysel	Portföy Tutarı	
	Adet	YTL
Giriş	447	176.790
Çıkış	850	4.364.196

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

İptal	0	0
<b>31 Mart 2008 Mevcut</b>	<b>13.267</b>	<b>64.245.355</b>

b) Grup	Portföy Tutarı	
	Adet	YTL
Giriş	10.251	17.286.545
Çıkış	3.100	8.794.200
İptal	0	0
<b>31 Mart 2008 Mevcut</b>	<b>65.634</b>	<b>245.606.346</b>

**25.BİLANÇODA MALİYET BEDELİ ÜZERİNDEN GÖSTERİLMİŞ MENKUL KIYMETLERİN VE FİNANSAL DURAN VARLIKLARIN BORSA RAYİÇLERİNE GÖRE, BORSA RAYİÇLERİ ÜZERİNDEN GÖSTERİLMİŞ MENKUL KIYMETLERİN VE FİNANSAL DURAN VARLIKLARIN MALİYET BEDELLERİNE GÖRE DEĞERLERİNİ GÖSTEREN BİLGİ**

#### a) İştirakler

	31 Mart 2008		
	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değeri
<b>Borsaya Kote Olanlar</b>			
Vakıf Menkul Kıymetler Yat. Ortaklığı A.Ş.	1.256.871	683.995	683.995
<b>Borsaya Kote Olmayanlar</b>			
Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değ. A.Ş.	157.135	-	157.135
World Vakıf Offshore Banking Ltd.	6.709	-	6.383
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	263.222	-	263.222
<b>Toplam</b>	<b>1.683.937</b>	<b>683.995</b>	<b>1.110.735</b>

#### b) Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar (Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar)

	31 Mart 2008		
	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer
Devlet Tahvili	263.076.162	282.672.367	282.672.367
Eurobond	12.095.053	12.399.069	12.399.069
Vadeli Mevduat	457.773	-	465.201
<b>Toplam</b>	<b>275.628.988</b>	<b>295.071.436</b>	<b>295.536.637</b>

#### c) Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

	31 Mart 2008		
	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Devlet Tahvili (Elementer Portföy)	7.927.929	8.715.493	8.715.493
Devlet Tahvili (Serbest Portföy)	54.656.692	59.940.529	59.940.529
Yatırım Fonları	472.008	472.008	472.008
<b>Toplam</b>	<b>63.056.629</b>	<b>69.128.030</b>	<b>69.128.030</b>

Bilanço tarihi itibarıyla, menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılan menkul kıymet bulunmamaktadır.

#### 26. MENKUL KIYMETLER VE BAĞLI MENKUL KIYMETLER GRUBU İÇİNDE YER ALIP İŞLETMENİN İŞTİRAKLERİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI TARAFINDAN ÇIKARILMIŞ BULUNAN MENKUL KIYMET TUTARLARI VE BUNLARI ÇIKARAN ORTAKLIKLAR

Yoktur.

#### 27. MALİ TABLOLARDA “DİĞER” İBARESİNİ TAŞIYAN HESAP KALEMLERİ

Finansal tablolarda “diğer” ibaresini taşıyan kalemlerden dâhil olduğu grubun %20’sini aşan veya bilanço aktif toplamının %5’ini aşan “diğer aktifler”, “diğer borçlar” ve “diğer pasifler” aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008 YTL
<b>Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	
Kredi Kartı Alacakları ve posta çekleri	4.564.650
<b>Diğer Çeşitli Borçlar</b>	
Satıcı Cari Hesabı	322.691
<b>Diğer Çeşitli Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	
Kredili Hayat Ertelenmiş Primler Geçici Hesabı	22.558.773
Alacaklı Geçici Emanet Hesaplar (*)	136.387

(\*) Tahsilâtı gerçekleşmiş ancak; evrak eksiklikleri, vadelerinin gelmemesi, tahsilâtın eksik gelmesi nedeni ile geçici emanet hesaplarında takip edilen tutarlardan oluşmaktadır.

#### 28. “DİĞER ALACAKLAR” İLE “DİĞER KISA VEYA UZUN VADELİ BORÇLAR” HESAP KALEMİ İÇİNDE BULUNAN VE BİLÂNÇO AKTİF TOPLAMININ YÜZDE BİRİNİ AŞAN PERSONELDEN ALACAKLAR İLE PERSONELE BORÇLAR

Bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan personelden alacak veya personele borç bulunmamaktadır.

#### 29. ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARDAN ALACAKLAR NEDENİYLE AYRILAN ŞÜPHELİ ALACAK TUTARLARI VE BUNLARIN BORÇLARI

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklara ilişkin şüpheli alacak bulunmamaktadır.

#### 30. VADESİ GELMİŞ BULUNAN VE HENÜZ VADESİ GELMEYEN ALACAKLAR İÇİN AYRILAN ŞÜPHELİ ALACAK TUTARLARI

İdari ve kanuni takipteki alacaklara karşılık ayrılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla idari ve kanuni takipteki alacakların toplam tutarı 107.575 YTL oluşmakta olup, bu alacaklar için 107.575 YTL karşılık ayrılmıştır. 30. 30.

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

#### 30. VADESİ GELMİŞ BULUNAN VE HENÜZ VADESİ GELMEYEN ALACAKLAR İÇİN AYRILAN ŞÜPHELİ ALACAK TUTARLARI (devamı)

Ayrıca, sigortalılardan olan toplam 12.082 YTL rücu alacakları ile ilgili olarak ayrılmış bulunan 12.082 YTL tutarında karşılık bulunmaktadır.

#### 31. ŞİRKET İLE DOLAYLI SERMAYE VE YÖNETİM İLİŞKİSİNE SAHİP İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR:

##### 31 Mart 2008

	İştirak Tutarı	İştirak Oranı %	Finansal Tablo Dönemi	Net Dönem Karı	Finansal Tablo Hazırlama Standardı	Bağımsız Denetçi Görüşü
<b>Bağlı Menkuller</b>						
Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	683.995	8	31.03.2008		SPK XI-25	-
<b>İştirakler</b>						
Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değ. A.Ş.	157.135	5	31.03.2008	1.326.180	TTK	-
World Vakıf Offshore Banking Ltd. (**)	6.383	1	31.03.2008	(388.185)	TTK	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	263.222	9	31.03.2008	104.290	TTK	-
<b>Toplam</b>	<b>1.110.735</b>					

(\*) Bağımsız denetimden geçmemiştir ve Net dönem karı açıklanmamıştır.

(\*\*) Bu iştirakin finansal tabloları ABD Doları cinsindedir .

#### 32. İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARDA İÇSEL KAYNAKLARDAN YAPILAN SERMAYE ARTIRIMI NEDENİYLE ELDE EDİLEN BEDELSİZ HİSSELER

Cari dönemde bulunmamaktadır

#### 33. TAŞINMAZLAR ÜZERİNDEKİ AYNI HAKLAR

Taşınmazlar üzerinde herhangi bir aynı hak bulunmamaktadır.

#### 34. FİNANSAL VARLIKLARDA SON ÜÇ YILDA MEYDANA GELEN DEĞER ARTIŞLARI

Ekli finansal tablolarda finansal varlıkların ilgili cari dönemde oluşan değer azalışı 690.229 YTL olup, bilançoda özsermaye altında Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu hesap kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

#### 35. YABANCI PARALARLA TEMSİL EDİLEN VE KUR GARANTİSİ OLMAYAN ALACAK VE BORÇLAR

##### 31 Mart 2008

Yabancı Para Alacağı	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	YTL Karşılığı
<b>Bankalar (DTH) (*)</b>			
Euro	11.549	2,0156	23.278
Amerikan Doları	43.678	1,2765	55.755
İngiliz Sterlini	4.365	2,5483	11.123
İsviçre Frangı	-	-	-
<b>Toplam</b>			<b>90.156</b>

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

<b>Riski Havat Policelerine Ait Finansal Varlıklar (*)</b>			
<i>Vadeli Mevduat</i>			
İngiliz Sterlini	36.733	2,5483	93.607
İsviçre Frangı	16.421	1,2787	20.998
<b>Toplam</b>			<b>114.605</b>
<b>Eurobond</b>			
Amerikan Doları	5.696.109	1,2765	7.271.083
Euro	2.544.149	2,0156	5.127.986
<b>Toplam</b>			<b>12.399.069</b>
<b>Olağan Faaliyetlerden Alacaklar</b>			
<i>Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar (**)</i>			
Euro	39.226	2,0156	79.065
Amerikan Doları	35.451	1,2765	45.253
İngiliz Sterlini	750	2,5483	1.911
<b>Toplam</b>			<b>126.229</b>
<i>Sigortalılara Krediler (İkrazlar) (*)</i>			
Euro	41.959	2,0156	84.572
Amerikan Doları	100.501	1,2765	128.290
<b>Toplam</b>			<b>212.862</b>
<b>Yabancı Para Borcu</b>			
<b>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (*)</b>			
Euro	202	2,0156	407
Amerikan Doları	35.311	1,2765	45.074
<b>Toplam</b>			<b>45.481</b>
<b>Teknik Karşılıklar (**)</b>			
Euro	2.523.095	2,0283	5.117.594
Amerikan Doları	5.301.942	1,2846	6.810.875
İngiliz Sterlini	22.985	2,5654	58.966
İsviçre Frangı	11.087	1,2888	14.289
<b>Toplam</b>			<b>12.001.724</b>

(\*) İlgili yabancı para cinsinden tutarlar, Şirket tarafından, bilanço tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile değerlendirilmiştir.

(\*\*) İlgili yabancı para cinsinden tutarlar, Şirket tarafından, bilanço tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası efektif satış kuru ile değerlendirilmiştir.

### 36. ORTAKLAR, İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR LEHİNE VERİLEN GARANTİ, TAAHHÜT, KEFALET, AVANS, CİRO GİBİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

### 37. KATEGORİLERİ İTİBARIYLA YIL İÇİNDE ÇALIŞAN ORTALAMA PERSONEL SAYISI

	31 Mart 2008
Üst düzey yönetici	4
Yönetici	35
Memur	109
Sözleşmeli personel	3
Diğer personel (*)	430

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

---

**Toplam**

**581**

(\*) Diğer personel, bireysel pazarlama personelinden oluşmaktadır.

#### **38. KAR PAYLI HAYAT SİGORTALARINDA KAR PAYININ HESAPLANMASINDA KULLANILAN DEĞERLEME YÖNTEMİ**

Şirket, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkları satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

Bu varlıklar, 11 numaralı dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur. Bu esaslar doğrultusunda bulunan ve gelir tablosuna yazılan değerlendirme farkları kar payı hesaplamasında dikkate alınmıştır.

#### **39. ALINAN KISA VADELİ VEYA UZUN VADELİ KREDİLERİN ALINMA GEREKÇELERİ**

Cari dönemde alınan 476.936 YTL tutarında kısa vadeli 0 (sıfır) faizli kredi bulunmaktadır. SSK ve vergi ödemelerimiz T.Vakıflar Bankası T.A.O aracılığıyla yapıldığı durumlarda ilgili kuruma ödemeler, tahsilat günü bedel tahsil edilmeden firmamız adına banka tarafından yapılmakta, T.Vakıflar Bankası T.A.O tarafından ilgili kurumlara devir günlerinde Şirketimizden tahsil edilmektedir.

#### **40. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **41. NAZIM HESAPLARDA TAKİP EDİLEN RÜCU ALACAKLARI**

Şirket'in nazım hesaplarda takip ettiği rücu alacakları bulunmamaktadır.