

VAKIF EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK – 30 EYLÜL 2008
DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Ana Şirket'in Adı ve Grubun Son Sahibine İlişkin Bilgiler:

- Şirket'in Adı : Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi
- Grubun Son Sahibi : Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Güneş Sigorta A.Ş.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hiz.Vakfı
Güneş Turizm Otomotiv Endüstrisi ve Ticaret A.Ş. (Bkz. Not: 2.13)

1.2. Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresine ilişkin bilgiler:

Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi ("Şirket"), İstanbul Türkiye'de tescillidir.
Şirket Genel Müdürlük Adresi: Muaallim Naci Cad. No: 22 34347 Ortaköy Beşiktaş / İSTANBUL
Şirket' in ayrıca 8 Bölge Müdürlüğü ve 1 Bölge Temsilciliği olup detayı aşağıdaki gibidir.

	Adres
Adana Bölge Müdürlüğü	Yeni Döşeme Mah.Karaisalı Cad.Baysan İş Merkezi A Blok Kat:2 D:2 Seyhan ADANA
Ankara Bölge Müdürlüğü	Atatürk Bulvarı Gama İş Merkezi No:97 Kat:5 06650 Kızılay / ANKARA Demircikara Mah.Metin Kasapoğlu Cad.Ayhan Kadam İş Merkezi A Blok Kat: 2 No:7 07100 ANTALYA
Antalya Bölge Müdürlüğü	
Bursa Bölge Müdürlüğü	Atatürk Cad.Vakıf Finans Center No:70 Kat:5 16020 Osmangazi / BURSA
İstanbul 1.Bölge Müdürlüğü	Muaallim Naci Cad. No: 22 34347 Ortaköy Beşiktaş / İSTANBUL Altunizade Mah.Kısıklı Cad.Sayan İş Merkezi No: 44 Kat: 1 34662 Üsküdar / İSTANBUL
İstanbul 2.Bölge Müdürlüğü	
İzmir Bölge Müdürlüğü	Şehit Fethi Bey Cad. Heris Tower İş Merkezi No: 55 Kat: 11 35210 Pasaport / İZMİR
Samsun Bölge Müdürlüğü	Kale Mah.Kazımpaşa Cad.No:1 Vakıfbank Binası Kat:4 55030 SAMSUN
K.K.T.C. Bölge Temsilciliği	Kemal Ünal Cad.Lefkonuklu Çarşısı No:127/C Taşkinköy Lefkoşe / KKTC

1.3. Şirket'in fiili faaliyet konusuna ilişkin bilgiler:

Şirket'in fiili faaliyet konusu, bireysel emeklilik ve hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılıktır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

1. GENEL BİLGİLER (DEVAMI)

1.4. Şirket'in faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması;

Şirket, 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 göstermektedir.

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

1.5. Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

Üst düzey yönetici	4
Yönetici	34
Memur	122
Sözleşmeli personel	3
Diğer personel (*)	456
Toplam	619

(*) Diğer personel, bireysel pazarlama personelinden oluşmaktadır.

1.6. Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 608.154 YTL'dir

1.7. Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin dağıtımında kullanılan anahtarlara ilişkin bilgiler;

Şirket, hayat dışı, hayat ve emeklilik branşları arasında, yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin dağıtımında kriter olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 04 Ocak 2008 tarihli 00456 sayılı " Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge ' kapsamında hareket etmiştir.

Hayat dışı branşlarda teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılan yatırım gelirlerinin alt branşlara dağıtımında genelgenin 1.Maddenin (a) bendinde belirtilen dağıtım esaslarını dikkate almakta olup, her bir branş için hesaplanan Net Nakit Akış Tutarlarının toplam net nakit akış tutarına bölünmesi ile bulunan oranlar nispetinde yapılmaktadır. Net nakit akış tutarı ise net yazılan primlerden net ödenen hasarların düşülmesi suretiyle bulunmaktadır.

Teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerinin hayat dışı, hayat ve emeklilik branşları arasında dağıtımını; kesin olarak belirlenen ve bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan giderleri direkt ilgili branşa aktarır, bunun dışında kalan giderleri ise 3.Maddenin (a) bendinde belirtilen dağıtım esaslarını dikkate almaktadır. Faaliyet giderlerinin hayat dışı branşlar bazında dağıtımı, her bir alt branş için son üç yılda üretilen poliçe sayısı, brüt

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

1.GENEL BİLGİLER (DEVAMI)

yazılan prim miktarı ile hasar dosya adedinin, toplam üretilen poliçe sayısı, topla brüt yazılan prim ve toplam hasar dosya sayısına oranlanmasıyla bulunan üç oranın ortalamasına göre yapılmaktadır.

1.8. Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği

Finansal tablolar yalnızca Vakıf Emeklilik A.Ş. hakkındaki mali bilgileri içermektedir.

1.9. Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ile bu bilgilerde önceki bilanço tarihinden beri olan değişikliklere ilişkin bilgiler:

Adı / Ticari Unvanı	Vakıf Emeklilik A.Ş.
Yönetim Merkezi Adresi	Muallim Naci Caddesi No:22 Ortaköy – Beşiktaş / İSTANBUL
Telefon	0212 310 37 00
Faks	0212 310 39 99
İnternet Sayfası Adresi	www.vakifemeklilik.com.tr
Elektronik Posta Adresi	vakifemeklilik@vakifemeklilik.com.tr

Önceki bilanço tarihinden itibaren yukarıda yer alan kimlik bilgilerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10. Bilanço Sonrası Olaylar

Bilanço tarihinden sonra Şirket'in faaliyetleri, bu faaliyetlerin kayıt ve belge düzeni ile Şirket politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

İlişikteki finansal tablolar, 30.10.2008 tarihinde kesinleşmiştir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

2.1. Hazırlık Esasları:

2.1.1 Finansal Tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler;

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (VII.) bölüm 50. maddesi (a) fıkrası hükmü uyarınca sigorta şirketleri, kuruluş, denetim, gözetim, muhasebe, mali tablo ve rapor standartları konularında kendi özel kanunlarda yeralan düzenlemelere hükümlerine tabidir. Dolayısıyla, Şirket mali tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara, göre hazırlamaktadır. Finansal tablolar Hazine Müsteşarlığı tarafından, 30 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No:1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı uyarınca düzenlenmektedir.

Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik, 14 Temmuz 2007 tarihli 26852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Söz konusu Yönetmeliğin 4. maddesinin birinci fıkrası “Şirket faaliyetlerinin 2. fıkrada belirtilen konularda Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler hariç olmak üzere bu Yönetmelik ile TMSK’nun finansal tabloların hazırlanma ve sunulma esaslarına ilişkin mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esastır” hükmünü ve 2. fıkrası “Sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler ile belirlenir” hükmü amirdir.

Bu kapsamda, bahse konu Yönetmeliğin 4. maddesinin 2.fıkrasına ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

- TMSK’nun “Sigorta Sözleşmelerine” ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu’nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4 bu aşamada uygulanmayacaktır. Ancak gerekli görülmesi halinde sigorta sözleşmeleri ile ilgili açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar önümüzdeki dönemlerde Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğ ile belirlenecektir.
- Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Müsteşarlık tarafından yayımlanan 2007/26 sayılı Genelge ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Müsteşarlıkça tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK’nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmektedir.
- Konsolide finansal tablolara ilişkin tebliğ taslağı 2008 yılı içerisinde hazırlanacak olup ilk kez 2009 yılı içerisinde uygulamaya konulması planlanmaktadır. Bu itibarla, bu aşamada TMS 27 uygulanmayacaktır.
- Kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin Müsteşarlıkça “Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ” 18 Nisan 2008 tarihli 26851 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda TMS 1 uygulanmayacaktır.

a. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” de yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

b. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Yukarıdaki bahsi geçen uygulamalar esas alınarak, Şirket’in 31 Aralık 2007 tarihli açılış mali tablolarında geçmiş yıl kar - zararına Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca aşağıdaki düzeltme kayıtları yapılmıştır:

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Düzeltilmenin Yapıldığı Bilanço/Gelir Tablosu Kalemi	YTL
Maddi Duran Varlık Birikmiş Amortismanları	(77.627)
İzin Karşılığı	(399.363)
Kıdem Tazminatı Karşılığı İskontosu	2.212.545
Finansal Kiralama Borçları	(41.588)
Finansal Kiralam Konusu Binanın Aktifleştirilmesi	17.214.831
Diğer	170
Ertelenmiş Vergi	(2.984.329)
Toplam	15.924.639

Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ'e göre Şirket'in 2008 yılı içerisinde hazırladığı mali tablolarla 2007 yılı içerisinde hazırlanan mali tablolar ile karşılaştırılma şartı aranmaz.

c. Teknik Karşılıklar

Finansal tablolarda teknik karşılıklar hesapları arasında yeralan kazanılmamış primler karşılığı, muallak hasar, hayat matematik ve hayat kar payı karşılıkları ile bu karşılıkların reasürör payları ve dengeleme karşılığı 14 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunan Sigortacılık Kanunu ve 7 Ağustos 2007 tarihli 26606 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

Kazanılmamış Primler Karşılığı: Kazanılmamış primler karşılığı yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin bir sonraki hesap dönemine isabet eden kısmını göstermekte olup gün esasına göre hesaplanır.

Matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için kazanılmamış primler karşılığı ayırmak zorunludur. Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik uyarınca 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, herhangi bir komisyon ve diğer bir indirim yapılmaksızın brüt primler üzerinden hesaplama yapılmaya başlanmıştır. Aracılara ödenen komisyonlar ve reasürörlerden alınan komisyonlar ile üretim gider payları ve bölüşmesiz reasürans anlaşması için ödenen tutarların gelecek döneme isabet eden kısımları da gün esasına göre hesaplanarak ertelenmiş komisyon gelir ve giderleri hesaplarında gösterilmiştir. Her ne ad altında olursa olsun poliçeye bağlı olarak verilmeyen teşvik, karlılık ve benzer komisyonlar ertelenmiş gelir ve gider hesaplamalarında dikkate alınmamıştır.

Şirket, 30 Eylül 2008 dönemi için yukarıda belirtilen uygulama değişikliği sonrası 5.601.909 YTL ertelenmiş komisyon gideri ve gider payı, ayrıca 85.438 YTL ertelenmiş komisyon geliri hesaplamıştır.

Devam Eden Riskler Karşılığı: Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik uyarınca; sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında,

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

ayrıca kazanılmamış primler karşılığının şirketin taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde devam eden riskler karşılığı ayrılması gerekmektedir. Yönetmelikte şirketlerin yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorunda olduğu belirtilmiştir. Konuya ilişkin 18 Ekim 2007 tarih ve 26674 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Yönetmelikte, söz konusu yeterlilik testi yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerektiği belirtilerek, müsteşarlıkça belirlenecek branşlar için beklenen hasar prim oranının 2008 yılı için % 100'ün, sonraki yıllarda ise % 95'in üzerinde olması halinde, aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutarın o branşın devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanacağı ifade edilmiştir. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından 6 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan genelgede devam eden riskler karşılığının Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planında yer alan tüm alt branşlar için hesaplanması gerektiği belirtilmiştir.

Şirketin, 30 Eylül 2008 dönemi için yaptığı detayı yukarıda belirtilen yeterlilik testi sonucunda ayırması gereken devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır.

Hayat matematik karşılıkları: Hayat branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırır. Bir yıldan uzun süreli hayat sigortalarına ek olarak bir yıldan uzun süreli ferdi kaza, sağlık, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının verildiği hallerde; hayat sigortaları matematik karşılık tutarı ek teminatlara ilişkin aktüeryal esaslara göre hesaplanan matematik karşılık tutarını da içerecek şekilde hesaplanır. Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan aktüeryal matematik karşılıklar ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirlerden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşur.

Muallak hasarlar karşılığı: Şirket, 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 karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi danışman, dava ve haberleşme giderleride dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınır.

Muallak tazminat karşılığı reasürör tutarının hesabında, yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları esas alınır.

Dava aşamında olan hasarlar için muallak tazminat karşılık rakamı olarak öncelikle dava değeri esas alınır. Ancak, sigortalı tarafından talep edilen geçikme faizi, mahkeme masrafı ve avukatlık ücreti gibi masraf kalemleri haricindeki tazminatın sigorta sözleşmesi teminat limitlerini aşması durumunda, şirketler aşan kısmı muallak tazminat tutarlarından indirmelidir. Dava değerine rağmen bilirkişi raporu, fatura gibi kesin kanıtlara dayanılarak tespit edilen tazminat tutarına dönem sonuna kadar işlemiş geçikme faizi, avukatlık ücreti gibi masrafları da ilave ederek muallak tazminat karşılık tutarı belirlenir.

27 Ocak 2004 tarihli 25354 No'lu Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğin 1. fıkrası ile 2004 yılından itibaren

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

sigorta şirketlerine, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için muallak hasar ve tazminat karşılığı ayırma zorunluluğu getirilmiştir. Konuyla ilgili 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında 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 ortalamanın dikkate alınacağı belirtilmiştir. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunması gerektiği ifade edilmiştir.

Muallak Hasar Yeterlilik Farkı

Ayrıca, Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'e göre muallak hasar yeterlilik oranının; cari hesap dönemi hariç olmak üzere, son beş yıl ortalamasının %90'ın altında olması halinde, sigorta şirketlerince cari hesap döneminde; bu oran ile yüzde 90 oranı arasındaki fark tutarı kadar muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik farkı ilave edileceği belirtilmiştir.

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2008'de yürürlüğe girecek olan 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.

Şirketin muallak hasar yeterlilik oranı hayat branşında % 103,62, ferdi kaza branşında ise % 100 olup, ilave ayırması gereken muallak hasar karşılığı bulunmamaktadır.

Aktüeryal Zincirleme Metodu

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmeliğin 7 nci maddesinin altıncı fıkrasında şirketlerce ayrılacak cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarının, Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamayacağı belirtilmiştir. Konuya ilişkin T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından 29 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelgede ilk kez 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla hesaplanacak olan aktüeryal zincirleme merdiven metoduna ilişkin uygulama esaslarında; metodun, ödenen hasarlardan yola çıkarak oluşturulduğu, 11 Temmuz 2007 tarih ve 26579 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Sigorta Branşlarına İlişkin Tebliğ kapsamında belirlenen üst branşlar bazında son altı yılda net (reasürör payı düşülmüş) ve brüt (reasürör payı düşülmemiş) olarak gerçekleşen ödenen hasar tutarı rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş şekilde kullanılarak dönem sonu ayrılacak muallak tazminat karşılığının alt sınırının istatistiki olarak hesaplanabilmesini sağladığı belirtilmiştir.

Şirket'in yukarıda anlatılan yöntemle göre 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla hesapladığı ve ekli mali tablolarda muallak hasar karşılığı içerisinde yer alan aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden ayırması gereken

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

ilave muallak hasar karşılığı bulunmamaktadır.

d. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, sigorta acenteleri ve sigortalılar nezdindeki prim alacaklarından oluşmaktadır. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nca 26 Aralık 1994 tarihli ve 22153 no'lu 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 içerisinde tahsil edilemeyen kısmının tamamı kadar prim alacak karşılığı ayırmaktaydı. 14 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu hükümleri arasında yer almaması nedeniyle prim alacak karşılığı ayrılması uygulamasına son verilmiştir. Cari ve geçmiş dönem itibarıyla 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 insiyatifine bırakılmıştır. Şirket yönetimi, tahsili şüpheli hale gelen davalık alacaklar dışında şüpheli alacakları bulunmadığına kanaat getirmiş; 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla mevcut bulunan prim alacak karşılığını 2008 yılında ters çevirerek gelir kaydetmiştir.

Şirket, ayrıca, idari ve kanuni takipteki alacakları için, Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesi çerçevesinde şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla şirketçe bu kapsamda ayrılan karşılık tutarı 107.575 YTL'dir.

2.1.2 Finansal Tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları;

"2.1.1, Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler" dipnotunda muhasebe politikalarına yer verilmiştir.

2.1.3. Finansal Tablolarda kullanılan para birimi;

Finansal tablolar, fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum birimi olan YTL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4. Finansal tablolarda yer alan tutarların yuvarlama derecesi;

Finansal tablolarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe tam Yeni Türk Lirası cinsinden verilmiştir.

2.1.5. Finansal Tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli;

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.2. Konsolidasyon

2.1.2. Finansal Tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikalarında da açıklandığı üzere, konsolide finansal tablolara ilişkin tebliğ taslağı 2008 yılı içerisinde hazırlanacak olup ilk kez 2009 yılı içerisinde uygulamaya konulması planlandığından Şirket'in cari dönem için konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2.3. Bölüm Raporlaması

Şirket faaliyetlerini faaliyet alınana göre raporlamayı seçmiştir.

Faaliyet alanı Şirket'in tek bir ürün veya hizmet ya da birbiriyle ilişkili bir ürün veya hizmet grubu sunumunda faaliyetinde bulunan ve risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir bölümüdür.

Şirketin faaliyet alanı; ferdi veya grup bireysel emeklilik faaliyetleri ile ferdi veya grup hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık faaliyetleri olup, faaliyet alanlarına göre bölümlenme; 5.3 nolu dipnotta belirtilmiştir.

2.4. Yabancı Para Karşılıkları

Şirket'in yabancı para ile yapmış olduğu işlemler, Türkiye Muhasebe Standartları kapsamındaki 21 sayılı Tebliğ olan "Kur Değişiminin Etkileri Standardı" esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, 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. Yabancı para ile yapılan işlemlerin ve yabancı para cinsinden olan varlık ve borçların çevrilmesi sonucu oluşan kur farkı gelir ve giderleri ilgili dönemin gelir tablosuna kur farkı karı veya zararı olarak yansıtılmıştır.

2.5. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, Kullanım amaçlı gayrimenkuller haricinde, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, izleyen yıllarda ise alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkuller ise yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Maddi duran varlığın onarım maliyetlerinden varlığın ekonomik ömrünü uzatıcı nitelikte olanlar aktifleştirilmekte, diğer onarım maliyetleri ise gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

Bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değeri ile netleştirilir ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış doğrudan özkaynak hesap grubunda

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

yeniden değerlendirme değer artışı adı altında muhasebeleştirilir. Ancak, bir yeniden değerlendirme değer artışı, aynı varlığın daha önce gelir tablosu ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, sözkonusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerlendirme değer artışı oluşturulmuşsa, bu azalış önceki yeniden değerlendirme farkını tersine çevirdiği ölçüde özkaynak hesap grubundaki yeniden değerlendirme değer artışı hesabından düşülür.

Bir maddi duran varlık kalemine ilişkin özkaynak hesap grubundaki yeniden değerlendirme değer artışı, ilgili varlık bilanço dışı bırakıldığında doğrudan geçmiş yıl kârlarına aktarılabilir. Aynı husus varlığın kullanımdan çekilmesi veya elden çıkarılması durumunda da geçerli olabilir. Öte yandan, değer artışının bir kısmı, varlık işletme tarafından kullanıldıkça da aktarılabilir. Bu durumda, aktarılan değer artışı, varlığın yeniden değerlendirilmiş defter değeri üzerinden hesaplanan amortisman ile orijinal maliyeti üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki fark kadar olur. Yeniden değerlendirme değer artışından geçmiş yıl kârlarına aktarım kâr veya zarar üzerinden yapılamaz.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıklar cinslerine göre aşağıdaki oranlarda amortisman tabii tutulmaktadır:

	(%)
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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabii tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

2.7. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre amortisman tabi tutulur.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

2.8. Finansal Varlıklar

Sınıflandırma: Finansal Varlıklar, finansal tablolarda "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar", "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, yakın bir tarihte satılmak ve kar elde etmek amacıyla elde tutulan finansal varlıkları; Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunduğu sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren, sabit bir vadesi bulunan ve işletme tarafından ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları; Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, işletme tarafından satılmaya hazır olarak tanımlanan veya vadeye kadar elde tutulacak ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar ise, Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve kredileri ifade eder.

Değerleme: Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında 'gerçeğe uygun değeri' ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın 'elde etme maliyeti'dir. Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki 'gerçeğe uygun değeri' ile (Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle) değerlendirilir. Aktif bir piyasada (Borsada) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri 'Borsa Rayicisi'dir.

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan öz kaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar / zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp (değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

birakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar / zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar / zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır öz kaynağa dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar / zararda muhasebeleştirilir.

Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

2.9. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.9.1. Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat tutarları;

Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliği gereğince sigorta sözleşmelerinden doğan taahhütlerle orantılı olarak 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken teminat tutarı 294.641.321 YTL ve toplam teminat yükümlülüğü ise 272.575.899 YTL'dir. Teminat tutarı 27 Ekim 2008 tarihli verilere göre hesaplanmıştır.

2.9.2. Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları;

Şirket, İdari ve kanuni takipteki alacakları için karşılık ayırmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla idari ve kanuni takipteki alacakların toplam tutarı 107.575 YTL olup, bu alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır. Ayrıca, sigortalılardan olan toplam 9.462 YTL rücu alacakları ile ilgili olarak ayrılmış bulunan 9.462 YTL tutarında karşılık bulunmaktadır.

Henüz vadesi gelmeyen alacaklar için bilanço tarihi itibarıyla herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

2.9.3. Dönemin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2008
Vergi karşılığı gideri	2.446.963
Kazanılmamış primler karşılığı	10.149.960
Muallâk hasarlar karşılığı	300.267
Hayat matematik karşılığı	(13.891.407)
Yatırım Riski Hayat Sig. Pol. Sah. Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık	1.364.673
Kıdem tazminatı karşılığı	427.989
Bonus ve İndirimler Karşılığı	331.040
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(759)
Toplam	(1.128.726)

2.10. Finansal Varlıkların Netleştirilmesi

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

2.11. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (çekler, B tipi likit fonlar, ters-repo

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir.

2.13. Sermaye

2.13.1. Sermayenin yüzde 10 ve daha fazlasını elinde bulunduran ortakların dökümü aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2008	
	Pay Tutarı YTL	Pay Oranı %
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	14.283.500	53,90
Güneş Sigorta A.Ş.	9.805.000	37,00

2.13.2. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar:

Şirket sermayesini temsil eden hisselerin 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.

2.13.3.Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabii değildir.

2.13.4. Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: Bulunmamaktadır.

2.13.5. Şirket'in özkaynağına dayalı çıkarmış olduğu finansal aracı: Bulunmamaktadır.

2.14. Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta sözleşmesi, gelecekteki belirli bir kesin olmayan olayın sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın diğer taraftan önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmedir.

Yatırım sözleşmeleri, önemli bir sigorta riski transferi sağlamayan ancak finansal risk transferi sağlayan sözleşmelerdir. Şirket, hayat sigortası ürünlerinin bir bölümünde bulunan birikim unsurunu ayrı bir şekilde ölçebilmektedir. Ancak muhasebe politikalarının, birikim unsurundan kaynaklanan tüm hak ve yükümlülüklerin ölçülmesinde kullanılan esaslara bakılmaksızın, anılan hak ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesini gerekli kılması nedeniyle, sigorta ve birikim unsuru ayrıştırılmamıştır.

2.15. Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan be gösteren bilgiler 17 numaralı dipnotta sunulmuştur.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.16. İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

2.17. Borçlar

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde doğrudan gider yazılır.

2.18 Vergiler

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ve vergi avantajları için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, en az bir yıl süreyle çalışmış personelin emeklilik veya işten çıkarılması durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder. Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla hesaplanan toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü 1.049.024 YTL, izin ücreti yükümlülüğü ise 346.740 YTL 'dir

2.20. Karşılıklar

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın 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.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Gelecekteki faaliyet zararları için karşılık ayrılmaz.

2.21. Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Prim geliri yıl içinde tanzim edilen poliçe gelirlerinden oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan poliçeler üzerinden gün esaslı dikkate alınarak hesaplanmıştır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Faiz gelirleri etkin faiz yöntemi ile hesaplanarak muhasebeleştirilmektedir. Temettü gelirleri ise, Şirket'in tahsil etme hakkı yasal olarak ortaya çıktığında finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar için muallak hasarlar karşılığı ayrılmaktadır. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir.

2.22. Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket, finansal kiralama yoluyla edindiği maddi duran varlıklarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ilişkin TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardı çerçevesinde muhasebelemektedir. Bu tür maddi duran varlıklar ilk olarak rayiç değerleri ile kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı esas alınmak suretiyle maddi duran varlıklar içinde kaydedilmekte ve maliyet değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle doğrusal yöntemle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar bilançoda pasifte "Finansal Kiralama Borçları" hesabına, finansal kiralama ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri ise gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faaliyet kiralaması şeklindeki kira anlaşmalarına istinaden yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir. Faaliyet kiralaması konusu sözleşme süresi bitmeden sona erdirilen sözleşmelere ilişkin olarak kiralayana ceza olarak ödenip gider olarak kaydedilen tutarlar yoktur.

2.23. Hisse Başına Kazanç ve Kar Payı Dağıtım

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltilmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Ana ortaklık tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur.

Bilanço tarihi itibarıyla henüz ödenmemiş olan ve Yönetim Kurulunun alacağı karar doğrultusunda 2008 yılı içerisinde ortaklara ödenecek olan 2007 yılına ait 13.271.495 YTL'lik temettü tutarı, finansal tablolarda Ortaklara borçlar içinde yer almaktadır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ

Finansal tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte olup, muhasebe politikalarında yapılan önemli

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ (DEVAMI)

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

Şirket, II.1. Hazırlık Esasları bölümünde de belirtildiği üzere, TMS hükümleri doğrultusunda finansal tablolarını ilk kez 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla düzenlemiş ve muhasebe politikalarında yapılan değişiklikleri 31 Aralık 2007 tarihli finansal tabloları üzerinde gerçekleştirmiştir. Bunun dışında Şirketin muhasebe politika ve tahminlerinde önceki döneme göre herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

Finansal tablo kullanıcılarının, sigorta sözleşmelerinden doğan gelecekteki nakit akışlarının tutarını, zamanlamasını ve belirsizliğini anlamasına yardımcı olacak bilgiler:

Şirketin 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, poliçelerden kaynaklanan toplam riski 10.817.934.175 YTL olup, bu tutarın 8.641.177.600 YTL'lik kısmı Hayat, 2.176.756.575 YTL'lik kısmı Ferdi Kaza poliçelerine aittir. Toplam riskin 637.683.448 YTL'lik kısmı reasürörlere devredilmiş olup, bu tutarın 557.394.796 YTL'lik kısmı Hayat, 80.288.652 YTL'lik kısmı ise ferdi kaza poliçelerine aittir. Net konservasyon tutarı ise 10.180.250.727 YTL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu risklerin kaynaklandığı ortalama poliçe süreleri; birikimli hayat poliçelerinde 10 yıl, birikimsiz hayat ve ferdi kaza poliçelerinde ise 1 yıldır.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ

4.1. Sigorta Riski

4.1.1. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar:

Sigorta sözleşmesi, gelecekteki belirli bir kesin olmayan olayın sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın diğer taraftan önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmedir. Sigorta riski, sözleşme kapsamında teminat verilen olayın gerçekleşerek sigortalıyı olumsuz etkilemesi olarak tanımlanabilir. Aynı zamanda, sözleşmenin hamilinden ihraç edene devrettiği ve finansal risk içermeyen kısmıdır.

Şirket, akdetmiş olduğu sigorta sözleşmeleri neticesinde sigorta riskleri üstlenmektedir. Üstlenilen bu riskleri sermaye ve rezervlerden oluşan özvarlığını korumak amacıyla yönetmektedir. Söz konusu risklerin azaltılması ve finansal kayıpların yaşanmaması amacıyla reasürans anlaşmaları yapmaktadır. Söz konusu anlaşmalar, şirketin uzun vadeli stratejisine, geleceğe yönelik beklentilere, reasürans piyasasının genişliğine, mali piyasaların-reasürans piyasasının etkileşimine göre oluşturulmaktadır.

Reasürans işlemlerinin; portföyün büyüklüğü, hasar ihtimalleri, hasarın büyüklüğü, reasürans maliyetlerinin yatırım politikası ile uyumluluğunun maksimize edilmesi amaçlanmaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.1.2. Aşağıdakiler hakkındaki bilgiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgileri (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki);

4.1.2.1. Sigorta riskine karşı duyarlılık

Şirket, değişen ekonomik veriler, hasar tecrübesi, portföy verileri, geleceğe yönelik portföy oluşumlarını dikkate alarak her yıl uygulanacak 'Risk Kabul' esasları çerçevesinde risklere karşı duyarlılık mekanizmalarını oluşturmaktadır. Özellikle katastrofik risklere karşı üstlenilen risklerin türleri ve coğrafi bölge bazında detayları göz önüne alarak oluşturulan anlaşmalar söz konusu olmaktadır.

4.1.2.2. Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları:

Şirket, hayat sigortası ve ferdi kaza branşlarında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortalananın mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Branş	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
Hayat Sigortası	8.641.177.600	557.394.796	8.083.782.804
Ferdi Kaza	2.176.756.575	80.288.652	2.096.467.923
Toplam	10.817.934.175	637.683.448	10.180.250.727

Düzenlenen sigorta sözleşmelerinin, para birimine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Toplam Hasar Yükümlülüğü (*) 30 Eylül 2008	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Yeni Türk Lirası	15.252.575	978.869	14.273.706
Amerikan Doları	75.839		75.839
Avro	41.577		41.577
İngiliz Sterlini			
Diğer			
Toplam	15.369.991	978.869	14.391.122

(*) Toplam hasar, bilanço tarihi itibarıyla ayrılmış olan muallak tazminat karşılığını içermektedir

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)**4.1.2.3. Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması:**

Son beş yıla ilişkin gerçekleşen hasarlar ile ilgili yıllarda ayrılan muallak hasarlar karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2004	2005	2006	2007	30.06.2008	30.09.2008
HAYAT						
GERÇEKLEŞEN	52.527.687	62.926.852	91.983.015	77.777.256	43.527.602	63.301.071
MUALLAK	4.922.328	7.309.200	10.841.150	14.151.798	14.332.886	15.110.541
FERDİ KAZA						
GERÇEKLEŞEN	322.016	415.792	64.324	142.136	149.646	399.625
MUALLAK	11.170	1.498	41.170	145.563	413.798	259.450
SAĞLIK						
GERÇEKLEŞEN	210.533	66.614	6.000	7.196	-	-
MUALLAK	4.611	4.611	4.611	43.973	45.621	98.498

4.1.2.4. Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri:

Sigortacılık mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren ayrılmaya başlanan karşılıklar ve bu karşılıkların 30 Eylül 2008 tarihli bilançoaya etkileri aşağıda sunulmuştur:

- Devam Eden Riskler Karşılığı

Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde ayrılan karşılıktır.

30 Eylül 2008 Bilançosuna Etkisi: Hayat branşında beklenen net hasar prim oranı %100 ü aşmadığı için karşılık ayrılmamıştır.

- Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu

Aktüeryal zincirleme merdiven metodu geçmişte gerçekleşmiş hasar verilerine göre cari dönemde ayrılması gereken karşılık tutarının tahmin edilmesi için kullanılmaktadır. Yöntem sonucu bulunan karşılık tutarı muallak tazminat karşılığı tutarından fazla ise aradaki fark kadar ek bir karşılık ayrılmalıdır.

30 Eylül 2008 Bilançosuna Etkisi: Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu'na göre bulunan karşılık tutarı muallak tazminat karşılığından küçük olduğu için ek bir karşılık ayrılmamıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

- Kazanılmamış Primler Karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden önce geçerli olan mevzuata göre Kazanılmamış Primler Karşılığı (Cari Rizikolar Karşılığı) tahakkuk eden risk priminin hesap tarihi sonrasına sarkan kısmı için hesaplanmaktaydı. Yürürlükten kalkan mevzuat uyarınca hayat ve hayat dışı branşlar için hesaplanan Kazanılmamış Primler Karşılığı tutarı aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2008

Branş	Kazanılmamış Prim Karşılığı
Hayat Sigortası	14.690.204
Ferdi Kaza	1.968.611
Toplam	16.658.815

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren uygulamaya konulan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik uyarınca, Kazanılmamış Primler Karşılığı risk primi üzerinden değil, tarife primi üzerinden hesaplanmaktadır. Birikimli hayat sigortalarında ise tarife priminden birikim primi düşülmektedir.

Yeni düzenlemede, kazanılmamış primler karşılığının tarife primi üzerinden hesaplanmasının yanı sıra, daha önce mevzuatta yer almayan aracı komisyonlarının ve gider paylarının ertelenmesi hususu da gündeme getirilmiştir. Yeni mevzuat uyarınca 30 Eylül 2008 tarihinde hayat ve hayat dışı branşlar için hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı tutarı aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2008

Branş	Kazanılmamış Prim Karşılığı
Hayat Sigortası	20.393.785
Ferdi Kaza	2.619.745
Toplam	23.013.530

- Dengeleme Karşılığı

Takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıktır.

4.2. Finansal Risk

4.2.1. Sermaye Yönetimi ve Sermaye Gereklerine İlişkin Açıklamalar:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Şirket sermayesini yönetirken;

- Hazine Müsteşarlığı'nın gerekli gördüğü sermaye yeterliliklerini yerine getirmeyi,
- Şirket'in işletmelerin devamlılığı ilkesi çerçevesinde hareket etmesini sağlamayı,
- Sigorta sözleşmelerini risk ile orantılı olarak fiyatlandırarak getiri sağlamayı hedeflemektedir.

2007 yılından itibaren Hazine Müsteşarlığı tarafından sermaye yeterliliği ile ilgili uluslararası standartlar kapsamında değerlendirmeler yapılmaktadır. Gerek rezerv gerekse sermaye yeterliliği düzenli olarak ölçümlendirilmekte stratejik planlara uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirketin Sermaye Yeterliliği, 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik çerçevesinde Şirket 6 ve 12. aylar itibarıyla sermaye yeterliliği tablosu düzenlemektedir. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla düzenlenen sermaye yeterliliği tablosuna göre şirket için gerekli özsermaye tutarları aşağıda belirtilmiştir.

Sermaye yeterliliği özet tablosu

	<u>30 Haziran 2008</u>
1.Prim Esasına Göre	341.698
2.Hasar Esasına Göre	53.833
I. HAYAT DIŞI BRANŞLAR İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	341.698
1.Yükümlülüğe İlişkin Sonuç	11.167.613
2.Riske İlişkin Sonuç	8.480.986
II. HAYAT BRANŞI İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	19.648.599
III. EMEKLİLİK BRANŞI İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	2.298.178
BİRİNCİ YÖNTEME GÖRE GEREKLİ ÖZSERMAYE	22.288.475

Sermaye yeterliliği özet tablosu (devamı)

1.AKTİF RİSKİ	11.449.156
2.REASÜRANS RİSKİ	60.676
3.AŞIRI PRİM ARTIŞ RİSKİ	385.064
4.MUALLAK TAZMİNAT RİSKİ	-357.725
5.YAZIM RİSKİ	1.468.029
6.KUR RİSKİ	75.689

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

İKİNCİ YÖNTEME GÖRE GEREKLİ ÖZSERMAYE	13.080.888
ŞİRKET İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE TUTARI	22.288.475
ÖZSERMAYE	97.205.552
SERMAYE YETERLİLİK SONUCU	74.917.077

4.2.2. Finansal Araçlara ilişkin bilgiler:

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski (faiz oranı riski, fiyat riski ve kur riski) dir. Şirket, genel olarak, finansal yatırımları sebebiyle faiz oranı riskine, sigorta alacakları sebebiyle de kredi riskine maruz kalmaktadır.

Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Şirket yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Likidite riski: Genel olarak şirketin nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmamasını ifade eder. Şirket nakde ve fonlamaya dayalı işlemlerini nakit akışlarını sürekli gözden geçirerek kontrol altında tutmaktadır. Şirketin aktif ve pasif Kalemlerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2008	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 yıl ve Üzeri	Dağıtılama-yan	Toplam
Aktif								
Nakit ve Nakit Benzeri Değerleri	5.228.351	23.193.501	-	-	-	-	-	28.421.852
Alım Satım Amaçlı Varlıklar	-	239.326	13.993.831	39.396.709	14.871.351	-	-	68.501.217
Satılmaya Hazır Varlıklar	-	410.035	22.964.715	231.965.774	28.513.255	9.782.682	-	293.636.461
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	7.009.759	193.690	364.648	2.702.201	-	-	-	10.270.298
Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	11.591	-	-	-	-	-	-	11.591
Diğer Varlıklar	28.557	148.188	337.966	2.349.581	3.516.170	826.981	420.274.718	427.482.161
Toplam	12.278.258	24.184.740	37.661.160	44.448.491	46.900.776	10.609.663	420.274.718	828.323.580
Pasif								
Finansal Borç	-	9.512	19.651	14.144	37.079	-	-	80.386
Sigortacılık Teknik Karşılıklar	-	-	-	-	-	-	300.489.629	300.489.629
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	481.972	-	-	-	-	-	739.110	1.221.082
Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4.817.808	-	-	-	-	-	372.546.991	377.364.799
Diğer Muhtelif Borçlar	289.901	-	13.271.495	-	-	-	61.091	13.622.487
Diğer Yükümlülükler	183.112	3.213.195	1.349.902	10.218.230	9.422.571	800	111.157.387	135.545.197
Toplam	5.772.793	3.222.707	14.641.048	10.232.374	9.459.650	800	784.994.208	828.323.580

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Faiz Oranı ve Döviz Kuru Riski: Döviz kuru veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle bir varlık veya finansal aracın değerinin azalması riskidir. Bu risk, faiz ve kur değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir. Şirketin 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu nedenle, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri bulunmadığından faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket, hisse senedi yatırımlarından kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmakta olup, söz konusu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin artış ya da azalış göstermesi durumunda hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılmış olduğu için ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecek, Şirketin özkaynaklarında artış/azalış olacaktır.

30 Eylül 2008 itibarıyla şirketin döviz cinsinden alacak ve borçlarının detayı için bakınız dipnot 12.4

Şirket'in ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığı aşağıda göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	ABD Dolar Etkisi	Avro Etkisi	GBP Etkisi	CHF Etkisi
Kar/Zarar(artış)	94.127	46.105	3.039	489
Kar/Zarar(azalış)	(94.127)	(46.105)	(3.039)	(489)

5. BÖLÜM BİLGİLERİ

5.1 Durdurulan faaliyetlere ilişkin kar zarar;

Şirketin cari dönemde durdurulan faaliyeti bulunmadığından, durdurulan faaliyetlere ilişkin kar zarar oluşmamıştır.

5.2. Şirketin, varlık ve yükümlülükleri ile kar zararının faaliyet alanlarına göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Bireysel Emeklilik	Hayat	Ferdi Kaza	Dağıtılamayan	Toplam
Bölüm Varlıkları	382.306.569	326.306.732	4.485.121	115.225.158	828.323.580

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Bölüm Yükümlülükleri	379.549.375	318.696.582	3.332.777	126.744.846	828.323.580
Teknik Gelirler	9.445.365	84.506.594	3.201.151		97.153.110
Teknik Giderler	(12.675.436)	(82.836.842)	(651.862)		(96.164.140)
Teknik Kar Zarar (Net)	(3.230.071)	1.669.752	2.549.289	-	988.971
Yatırım Gelirleri	-	-	-	24.155.507	24.155.507
Yatırım Giderleri	-	-	-	(11.751.198)	(11.751.198)
Diğer Gelir ve Giderler	-	-	-	(401.038)	(401.038)
Vergi Öncesi Kar Zarar	(3.230.071)	1.669.752	2.549.289	12.003.271	12.992.242
Vergi Karşılığı	-	-	-	(2.446.963)	(2.446.963)
Net Dönem Kar Zararı	(3.230.071)	1.669.752	2.549.289	9.556.309	10.545.279

5.3. Dönem içerisinde, kar zararda veya doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararlarının, her bir raporlanabilir faaliyet alanına dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Hayat	Toplam
Finansal Varlıkların Değerlemesi	(1.005.615)	(1.005.615)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR**6.1. Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları:**

	01 Ocak- 30 Eylül 2008
Amortisman giderleri	1.368.368
İtfa ve tükenme payları	75.264
Toplam	1.443.632

6.2. Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) ve azalış (-):

Şirket'in uyguladığı amortisman yöntemi doğrusal amortisman yöntemidir. Uygulanan amortisman yöntemlerinde önceki dönemlere göre herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

6.3. Cari dönemde duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
Maliyet				
Binalar	36.691.436	2.124	-	36.693.560
Taşıtlar	1.117.101	465.202	(160.562)	1.421.741
Demirbaşlar	6.656.601	242.820	(31.295)	6.868.126
Fin. Kiralama İle Edinilen Duran Var.	3.065.263	178.340	(14.050)	3.229.553

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Özel Maliyet Bedelleri	2.729.238	1.350	-	2.730.588
Toplam	50.259.639	889.836	(205.907)	50.943.568
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(4.626.890)	(526.894)	-	(5.153.784)
Taşıtlar	(549.892)	(154.704)	154.554	(550.042)
Demirbaşlar	(6.374.810)	(83.079)	29.437	(6.428.452)
Fin. Kiralama İle Edinilen Duran Var.	(1.112.082)	(412.888)	6.953	(1.518.017)
Özel Maliyet Bedelleri	(922.798)	(190.802)	-	(1.113.600)
Toplam	(13.586.472)	(1.368.367)	190.944	(14.763.895)
Maddi Varlıklar, net	36.673.167	(478.531)	(14.963)	36.179.673

6.4. Şirket kullanım amaçlı gayrimenkullerini yeniden değerlendirilmiş değerleri ile takip etmekte olup, değerlemeye ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

6.4.1. Değerlemelerin yürürlük tarihi; Kasım 2006

6.4.2. Değerlemelerin tespitinde kullanılan ekspertiz raporları bağımsız ekspertiz şirketleri tarafından düzenlenmiştir.

6.4.3. Maliyet Modeline göre net defter değeri: 16.506.534 YTL

6.4.4. Yeniden Değerleme değer artışının dönem sonu bakiyesi 9.717.415 YTL olup dönem içerisinde herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

6.5. - Borçlar için teminat gösterilen maddi duran varlık bulunmamaktadır.

- Maddi duran varlıklar üzerindeki rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

- Maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı; 22.965.094 YTL'dir.

7. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul bulunmamaktadır.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 01 Ocak – 30 Eylül 2008 dönemine ilişkin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
Maliyet				
Haklar	1.616.579	71.915	-	1.688.495
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	91.262	-	-	91.262

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Toplam	1.707.841	71.915		1.779.756
Birikmiş Amortisman				
Haklar	(1.486.350)	(75.050)	-	(1.561.400)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(88.905)	(214)		(89.119)
Toplam	(1.575.255)	(75.264)		(1.650.519)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	132.586	(3.349)	-	129.237

9. İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR**9.1. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla iştiraklerin kayıtlı değerleri ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:**

	İştirak tutarı YTL	İştirak Payı
Vakıf Gayrimenkul Expertiz A.Ş.	157.135	0.05
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	263.222	0.09
Vakıf Menk. Kıy. Yatı. Ort. A.Ş.	1.256.870	0.08
World Vakıf Off Shore Banking	6.710	0.01
Toplam	1.683.937	
İştirakler Değer Azalış Karşılığı	(771.434)	-
Toplam	912.504	

9.2. Gerçeğe Uygun Değeri ile değerlendirilen iştiraklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	
	Maliyet Değeri	Borsa Rayıcı
Vakıf Menk. Kıy. Yatı. Ort. A.Ş.	1.256.870	485.988
Toplam	1.256.870	485.988

9.3. 9.1.'deki sıraya göreye iştiraklerin özet finansal bilgileri

* İştirakin Adı	Finansal Tablo Dönemi	Varlıklar Toplamı	Yükümlülükler Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net Dönem Karı	Düzenlenme Standardı	Bağımsız Denetimden Geçip Geçmediği	Denetçi Görüşü
Vakıf Gayrimenkul Expertiz A.Ş.	30.Haziran 2008	8.618.510	1.814.408	6.804.102	2.714.003	Seri:XI No:29	Geçmiş	Olumlu
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	30.Haziran 2008	4.172.251	416.330	3.755.921	276.574	T.T.K.	Geçmemiş	-
Vakıf Menk. Kıy.	30.Haziran	13.568.327	521.424	13.046.903	(3.018.693)	Seri:XI No:29	Geçmemiş	-

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Yatı. Ort. A.Ş.	2008								
World Vakıf Off	30.Haziran	31.452.161	26.731.689	4.720.472	831.805	-	Geçmemiş	-	
Shore Banking	2008								

*İştiraklere ait mali tablolara rapor tarihi itibarıyla sonuçlanmamıştır.

10. REASÜRANS VARLIKLARI

Satın alınan muhtelif reasürans anlaşmalar nedeniyle kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş tutarlar 17.16 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

11. FİNANSAL VARLIKLAR

11.1. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Finansal Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Etkin Faiz Yöntemine Göre Değerlenmiş Tutarı	Gerçeğe Uygun Değeri
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar				
Devlet Tahvilleri	74.770.614	60.033.399	68.894.791	68.414.845
Yatırım Fonları		86.336	86.372	86.372
Toplam	74.770.614	60.119.735	68.981.163	68.501.217
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıklar(Satılmaya Hazır Varlıklar)				
Devlet Tahvilleri	312.655.924	257.295.661	284.133.685	281.770.592
Eurobond	10.414.591	12.095.053	11.402.686	11.383.672
Vadeli Mevduat		480.797	482.197	482.197
Toplam	323.070.515	269.871.511	296.018.568	293.636.461

11.2. Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler; yoktur.

11.3. Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler; yoktur.

11.4. Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar; yoktur.

11.5. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmektedir. Etkin faiz yöntemine göre belirlenmiş değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark 2.369.898 YTL olup, bu tutarın Eurobond değerlendirme farkına isabet eden 6.805 YTL'lik kısmının tamamı teknik karşılıklar ile ilişkilendirilmiştir. Bakiye 2.363.093 YTL ise devlet tahvillerinin değerlendirme farkına isabet eden tutar olup, Şirket,

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

11. FİNANSAL VARLIKLAR (DEVAMI)

ayırılmış olduğu kar payı karşılığı toplamını devlet tahvillerinin değerlendirilmiş tutarına orantılamak suretiyle söz konusu tahvillere ilişkin değerlendirme farkının teknik karşılıklara isabet eden kısmını bulmaktadır. Bu yöntemle hesaplanan tutar, 2.363.093 YTL'nin % 87,583'üne tekabül eden 2.069.677 YTL teknik karşılıklarla ilişkilendirilmiş, % 12,417 s'ine tekabül eden 293.416 YTL ise özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

11.6. Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	2005	2006	2007
Finansal Varlıklar			
Maliyet Değeri	305.828.121	323.750.569	341.645.758
Borsa Rayici	334.008.156	339.861.904	369.398.207

12. ALACAKLAR**12.1. Esas Faaliyetlerden Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:**

	30 Eylül 2008
Acentelerden Alacaklar	42.073
Sigortalılardan Alacaklar	6.238.816
Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	339.381
Şüpheli Rucu Alacakları	9.462
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	6.629.731
Şüpheli Rucu Alacakları Karşılığı	(9.462)
Sigortalılara Kullanılan Krediler	3.661.619
Şüpheli İdari Takipteki Alacaklar	107.575
Şüpheli İdari Takipteki Alacaklar Karşılığı	(107.575)
Diğer çeşitli Alacaklar	58.152
Ertelenmiş Komisyon Giderleri ve Gider Payları	5.601.909
Peşin Ödenmiş Komisyon Giderleri	2.558.467
Peşin Ödenmiş Yıllık Harç Bedeli	25.617
Peşin Ödenmiş Sigorta Giderleri	163.298
Peşin Ödenmiş Diğer Giderler	22.107
Fon Yönetim Ücreti Gelir Tahakkuku	751.412
Kısa Vadeli Gelecek Aylara Ait Giderler	9.122.810
Gelir Vergisi Stopaj Kesintileri	3.481.694
Peşin Ödenmiş Vergiler	3.481.694
Peşin Ödenmiş Komisyon Giderleri	4.751.065
Uzun Vadeli Gelecek Aylara Ait Giderler	4.751.065

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

12. ALACAKLAR (DEVAMI)

12.2. İşletmenin ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar, grup şirketleri ile olan alacak-borç ilişkisi:

Not 44.1.'de belirtilmiştir.

12.3. Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:

	30 Eylül 2008
İpotek	2.275.800
Teminat Mektupları	197.766
Menkul Kıymetler	282.798
Alınan Nakit Teminatlar	34.973
Toplam	2.791.337

12.4. Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve YTL'na dönüştürülme kurları:

	Meblağ	Döviz Cinsi	Değerleme Kuru	YTL Karşılığı
<u>Bankalar</u>				
	4.285	USD	1,2316	5.278
	11.007	EURO	1,7978	19.788
	750	GBP	2,2631	1.697
<u>Riski Hayat Pol. Ait Fin. Var.</u>				
Bankalar	37.135	GBP	2,2631	84.041
	16.503	CHF	1,1301	18.650
Eurobond	2.485.853	EURO	1,7978	4.469.066
	5.614.328	USD	1,2316	6.914.606
<u>Olağan Faaliyetlerden Alacaklar</u>				
Sigortacılık Faal. Alacaklar	26.042	EURO	1,7978	46.818
	33.764	USD	1,2316	41.583
Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	43.874	EURO	1,7978	78.876
	32.770	USD	1,2316	40.359
<u>Gelecek Aylara Ait Giderler</u>	4.571	EURO	1,8092	8.270
	6.802	USD	1,2394	8.430
	79	GBP	2,2783	180
	4	CHF	1,1391	5
<u>İştirakler</u>	5.000	USD	1,2316	6.158
<u>Yabancı Para Alacağı Toplam</u>				11.743.805

Yabancı Para Borcu

<u>Fin. Kir. İşlemlerinden Borçlar</u>	33.513	USD	1,2316	41.275
---	--------	-----	--------	--------

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Teknik Karşılıklar

Kazanılmamış primler Karşılığı	7.887	EURO	1,8092	14.269
	11.831	USD	1,2394	14.663
	121	GBP	2,2783	276
	5	CHF	1,1391	5
Hayat Matematik Karşılığı	1.832.201	EURO	1,8092	3.314.818
	3.447.683	USD	1,2394	4.273.058
	18.969	GBP	2,2783	43.216
	11.472	CHF	1,1391	13.068
Muallak hasar Karşılığı	22.981	EURO	1,8092	41.577
	61.190	USD	1,2394	75.839
	3.465	GBP	2,4456	8.475
Yatırım Riski Hayat Pol. Sah. Karşılık	452.637	EURO	1,8092	818.910
	1.380.841	USD	1,2394	1.711.414
	2.024	GBP	2,2783	4.612
	721	CHF	1,1391	821
Yabancı Para Borcu Toplam				10.376.296

12.5. Şüpheli alacaklara için ayrılan karşılıkların dönem içi hareketi aşağıdaki gibidir:

	İdari Takipteki Şüpheli Alacaklar	Rucu Şüpheli Alacaklar
Dönem Başı Bakiyesi	107.575	12.017
Dönem İçerisinde Tahsil Edilen	-	(2.555)
Dönem Sonu Bakiyesi	107.575	9.462

12.6. Şirketin alacaklarından dolayı edinmiş olduğu varlık; bulunmamaktadır.

12.7. İşletmenin finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğradığının tespiti sırasında göz önünde bulundurduğu etkenler de dahil olmak üzere, raporlama tarihi itibarıyla bireysel olarak değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilen finansal varlıklara ilişkin açıklama;

Şirket, kanuni ve idari takibe geçtiği alacaklarının, söz konusu alacaklar nedeni ile almış olduğu teminatların indirilmesinden sonra kalan kısmı için ilişikteki finansal tablolarda değer düşüklüğü hesaplamak suretiyle göstermektedir.

12.8. Raporlama tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bulunan esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2008
Vadeleri Temmuz 2008 ve önceki aylarda dolan alacaklar	4.183.438
Vadeleri Ağustos 2008 'de dolan alacaklar	703.431
Vadeleri Eylül 2008 'de dolan alacaklar	1.280.537
Toplam	6.167.406

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

13. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

14. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Kasa	5.772
YTL	5.772
Bankalar	23.621.938
Vadesiz	
YTL	401.674
USD	5.278
EUR	19.788
GBP	1.697
Vadeli	
YTL	23.193.501
Diğer Hazır Değerler	4.794.142
Kredi Kartları	4.792.927
Diğer	1.215
Toplam	28.421.852

Bankalar hesabında yer alan vadeli mevduatların faiz oranları % 20,50- %20,70, vadeleri 04/09- 24/10/2008 tarihlerindedir.

15. SERMAYE

15.1. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla ortakların sermaye payları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	
	Pay Tutarı YTL	Pay Oranı %
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
Toplam	26.500.000	100,00

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

15. SERMAYE (DEVAMI)

15.2.1. İştiraklerin özkaynaklardan yapmış olduğu sermaye artırımları nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senetleri, ilişikteki finansal tablolarda Diğer Kar Yedeklerinde gösterilmiş olup detay aşağıdaki gibidir:

Bedelsiz Hisse Artışı	30 Eylül 2008
Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ort. A.Ş.	115.999
Gayrimenkul Expertiz A.Ş.	75.000
Toplam	190.999

Dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

01 Ocak 2008 Bakiyesi	190.999
Dönem içi girişler	-
Dönem içi çıkışlar	-
Toplam	190.999

15.2.2. Kar Yedekleri içerisinde bulunan Finansal Varlıkların Değerlemesi hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Borsada İşlem Gören İştiraklerin Değerleme Farkı	(770.883)
Riski Hayat Sigortası Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıkların (Satılmaya Hazır) Değerleme Farkı	(293.416)
Toplam	(1.064.299)

Dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

01 Ocak 2008 Bakiyesi	(213.352)
İştirak dönem içi Değer artışı (Not 9/2)	(366.005)
Satılmaya Hazır F.V.in kar zarara aktarılan dönem içi değerlendirme farkları	(484.941)
Özkaynaklara aktarılan değerlendirme farklarına ilişkin ertelenmiş vergi	58.683
Toplam	(1.005.615)

15.2.3. Diğer Kar Yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Kullanım amaçlı gayrimenkuller değer artışları (*)	9.717.415
Toplam	9.717.415

(*) Kullanım amaçlı Gayrimenkullerin değer artışlarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir;

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

	Tutar
Değer Artışları	12.146.769
Ertelenmiş Vergi (-)	(2.429.354)
Dönem Başı Bakiyesi (net)	9.717.415
Dönem içi oluşan değer artışları	-
Dönem içi oluşan değer düşüklükleri (-)	-
Kar Zarar Aktarılan Tutar (-)	-
Dönem içi hareketlerin ertelenmiş vergisi (-)	-
Dönem Sonu Değer Artış Tutarı	12.146.769
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi	(2.429.354)
Dönem Sonu Bakiyesi (net)	9.717.415

15.3 Paylara bölünmüş sermayenin her sınıfı için;

15.3.1 Kayıtlı sermayeyi oluşturan hisse senedi sayısı ile ilgili açıklama;

Şirketin kayıtlı sermayesi bulunmamaktadır.

15.3.2 Çıkarılan ve tamamı ödenen ve çıkarılan fakat tamamı ödenmeyen hisse senetlerinin sayısı ile ilgili açıklama;

Şirketin çıkarılmış ve tamamı ödenmiş hisse senedi sayısı 26.500.000.000 adettir.

15.3.3 Bir hisse senedinin nominal değeri veya hisse senetlerinin nominal değerinin olmadığı ile ilgili açıklama;

Şirketin ödenmiş sermayesi 26.500.000 YTL olup, her bir 1 Ykr değerinde 26.500.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

15.3.4 Dönem başı ve dönem sonunda bulunan hisse senetleri sayısının uyumlaştırılması ile ilgili açıklama

	<u>Hisse senedi (adet)</u>
Dönem başı, 1 Ocak 2008	26.500.000.000
Dönem içinde çıkarılan	-
Dönem sonu, 30 Eylül 2008	<u>26.500.000.000</u>

15.3.5 Temettülerin dağıtımı ve sermayenin geri ödenmesindeki sınırlamalarda dahil söz konusu sermaye sınıfıyla ilgili haklar, imtiyazlar ve sınırlamalar (kısıtlamalar) ile ilgili açıklama.

Bulunmamaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

15. SERMAYE (DEVAMI)

15.3.6 Kuruluş tarafından veya iştirakleri veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulan kuruluşun kendi hisse senetleri ile ilgili açıklama

Bulunmamaktadır.

15.3.7 Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senedi satışları için çıkarılmak üzere kuruluşta bulundurulan hisse senetleri, vadeleri ve tutarları ile ilgili açıklama.

Bulunmamaktadır.

15.4 Hisse Bazlı Ödemeler

Bulunmamaktadır.

15.5 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonra gerçekleşen hisse senedi işlemi bulunmamaktadır.

16. DİĞER KARŞILIKLAR VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ

16.1 Diğer standartlar veya yorumlar tarafından istenen, doğrudan özkaynaklarda tahakkuk ettirilen dönemin her bir gelir ve gider kalemi ve bu kalemlerin toplamı

	Tutar (YTL)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Değerleme Farkı	(293.416)
İştirak Değer artışı	(770.883)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	58.683
Net Tutar	<u>(1.005.615)</u>

16.2 Özkaynakların bir unsuru olarak ayrıca sınıflandırılan net kur farkları ile dönem başındaki ve dönem sonundaki bu tür kur farkları tutarlarının mutabakatı.

Bulunmamaktadır.

16.3 Tahmini işleme ilişkin finansal riskten korunma işlemleri ve net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler

Bulunmamaktadır.

16.4 Finansal riskten korunma işlemleri

Bulunmamaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

16. DİĞER KARŞILIKLAR VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ (DEVAMI)**16.5 İştiraklere ilişkin dönem içerisinde doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş kazanç veya kayıplar**

Bulunmamaktadır.

16.6 Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları

Bulunmamaktadır.

16.7 Doğrudan özkaynaklara borç veya alacak olarak kaydedilmiş olan kalemlerle ilgili olan dönem vergisi ve ertelenmiş vergi

Not 16.1. de belirtilmiştir.

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI**17.1. Şirket'in hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları :**

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı lehine tesis edilen hayat branşı teminat tutarı 293.561.548 YTL, hayat dışı teminat tutarı 1.079.773 YTL ve hayat branşı teminat yükümlülüğü 271.938.729 YTL ve hayat dışı toplam teminat yükümlülüğü ise 637.170 YTL'dir. Teminat tutarı 27 Ekim 2008 tarihli verilere göre hesaplanmıştır.

17.2. Şirketin hayat poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları:

	Adet	Portföy Tutarı YTL
31 Aralık 2007 Mevcut	35.854	276.628.216
Giriş	1.203	82.090.923
Çıkış	(10.216)	(94.617.657)
30 Eylül 2008	26.841	264.101.482

17.3. Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

30 Eylül 2008	Tutarı (YTL)
Kaza Vefat Teminatı	2.145.795.697
Kaza Maluliyet Teminatı	2.176.756.575
Kaza Hastane Tedavi Teminatı	59.937.193
Toplam	4.382.489.465

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

17.4. Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları.

Emeklilik Yatırım Fonu	Birim Fiyatı (YTL) 30 Eylül 2008
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,023162
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0,025071
VEL Para Piyasası Likit-Kamu E.Yatırım Fonu	0,020426
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0,022600
VEU Gelir Amaçlı Ulusl. Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0,007452
VEG Gelir Amaçlı Uluslararası Karma E.Yatırım Fonu	0,007610
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond E.Yatırım Fonu	0,012517
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0,013851
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0,013183
VGL Grup Likit E.Yatırım Fonu	0,014333

17.5. Portföydeki katılım belegeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

30 Eylül 2008	Adet	Tutar (YTL)
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2.840.830.905	65.799.325
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	833.699.339	20.901.676
VEL Para Piyasası Likit-Kamu E.Yatırım Fonu	4.718.075.215	96.371.404
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Yat. Fonu	6.331.791.524	143.098.488
VEU Gelir Amaçlı Ulusl. Borçlanma Araçları E.Yat. Fonu	23.846.579	177.705
VEG Gelir Amaçlı Uluslararası Karma E.Yatırım Fonu	14.766.846	112.376
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond E.Yatırım Fonu	558.916.979	6.995.964
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	1.257.998.188	17.424.533
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	469.380.806	6.187.847
VGL Grup Likit E.Yatırım Fonu	1.079.862.697	15.477.672
Toplam	18.129.169.077	372.546.991

17.6. Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları.

Bireysel	Adet	Portföy Tutarı YTL
Giriş	4.510	5.806.089
Çıkış	2.262	12.234.712
İptal	-	-
30.09.2008 Mevcut	15.462	70.722.756

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Grup	Adet	Portföy Tutarı YTL
Giriş	26.332	55.172.832
Çıkış	9.107	34.736.214
İptal	-	-
30.09.2008 Mevcut	77.275	301.824.235

17.7. Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri.

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

Bu varlıklar, 2.8. numaralı dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur. Bu esaslar doğrultusunda bulunan ve gelir tablosuna yazılan değerlendirme farkları kar payı hesaplamasında dikkate alınmıştır.

17.8. Dönem içinde yeni giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

	Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)
Bireysel	4.605	6.454.034	6.395.009
Kurumsal	28.812	57.301.272	56.758.569
Toplam	33.417	63.485.306	63.153.578

17.9. Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

30 Eylül 2008	Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)
Bireysel	710	3.477.874	3.476.769
Kurumsal	5.077	33.660.881	33.645.665
Toplam	5.787	37.138.755	37.122.434

17.10. Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcısı

Bulunmamaktadır.

17.11. Dönem içinde şirketin portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2008	Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)
Bireysel	2.262	12.234.712	10.472.188
Kurumsal	9.107	34.736.214	30.930.136
Toplam	11.369	46.970.926	41.402.324

17.12. Dönem içinde yeni giren hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları ferdi ve grup olarak dağılımları

30 Eylül 2008	Adet	Net Prim Tutarı (YTL)
Ferdi	2.185	2.255.486
Grup	228.054	33.794.542
Toplam	230.239	36.050.028

17.13. Dönem içinde portföyden ayrılan hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları matematik karşılıklarının tutarlarının ferdi ve grup olarak dağılımları

30 Eylül 2008	Adet	Matematik Karşılık (YTL)
Ferdi	(9.858)	(77.431.664)
Grup	(358)	(17.185.993)
Toplam	(10.216)	(94.617.657)

17.14. Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı

	Kar Payı Dağıtım Oranı 30 Haziran 2008	
	(% 90)	(% 95)
YTL	10,91	11,51
USD	4,88	5,15
EUR	3,74	3,94
GBP	-	2,50
CHF	-	2,50

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

17.15. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri :

1 Ocak 2008-30 Eylül 2008 döneminde ferdi sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy artışını sağlayan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

<u>Portföy Artışı</u>	<u>Matematik Karşılıklar</u>
Yeni yazılan poliçeler	2.120.437
Tenzilden yürürlüğe konanlar	71.976
İptallerden yürürlüğe konanlar	48.435
Kapitali artırılan sigortalar	68.901.573
<u>Portföy artışı toplamı</u>	<u>71.142.421</u>

1 Ocak 2008 - 30 Eylül 2008 döneminde ferdi sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy azalışına yol açan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

<u>Portföy Azalışı</u>	<u>Matematik Karşılıklar</u>
Fesih ve iptaller (-)	
Ücretsiz sigortaya dönüşenler (-)	(3.235.094)
Kapitali indirilen sigortalar (-)	(3.715.497)
İştiralar (-)	(27.684.946)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	(138.133)
Vadesi sona erenler (-)	(52.603.945)
<u>Portföy azalışı toplamı</u>	<u>(87.377.615)</u>

1 Ocak 2008-30 Eylül 2008 döneminde grup sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy artışını sağlayan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

<u>Portföy Artışı</u>	<u>Matematik Karşılıklar</u>
Yeni yazılan poliçeler	
Tenzilden yürürlüğe konanlar	
İptallerden yürürlüğe konanlar	
Kapitali artırılan sigortalar	14.159.821
<u>Portföy artışı toplamı</u>	<u>14.159.821</u>

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

1 Ocak 2008 - 30 Eylül 2008 döneminde grup sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy azalışına yol açan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

<u>Portföy Azalışı</u>	<u>Matematik Karşılıklar</u>
Fesih ve iptaller (-)	
Ücretsiz sigortaya dönüşenler (-)	(2.278.495)
Kapitali indirilen sigortalar (-)	(401.582)
İştiralar (-)	(7.813.080)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	(1.695)
Vadesi sona erenler (-)	
Portföy azalışı toplamı	(10.494.851)

17.16. Satın alınan reasürans nedeniyle kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar:

	<u>30 Eylül 2008</u>
<u>Reasürans Faaliyetleri (Hayat Branşı)</u>	
Reasüröre Devredilen Primler (-)	(2.165.505)
Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (-)	(1.049.611)
Devreden Muallak Hasar Karşılığında Reasürör Payı (-)	(164.820)
Reasürörden Alınan Komisyonlar (+)	955.520
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı Reasürör Payı (+)	1.390.970
Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürörasürör Payı (+)	171.693
Toplam	(861.753)
<u>Reasürans Faaliyetleri (Ferdî Kaza Branşı)</u>	
Reasüröre Devredilen Primler (-)	(63.842)
Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (-)	(14.365)
Devreden Muallak Hasar Karşılığında Reasürör Payı (-)	(47.733)
Reasürörden Alınan Komisyonlar (+)	17.000
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı Reasürör Payı (+)	216.444
Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürörasürör Payı (+)	5.880
Toplam	113.384

17.18. Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması:

Not: 4.1.2.3'te belirtilmiştir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

17.19. Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri :

Not. 4.1.2.4.'te belirtilmiştir.

18. YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Bulunmamaktadır.

19. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER

19.1. Esas Faaliyetlerden Borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	739.110
Sigortalılara Borçlar	293.250
Aracılara Borçlar	188.722
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	1.221.082
Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	377.364.799

19.2. Diğer Borçlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Kredi Kuruluşlarına Borçlar	699.355
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	80.386
Finansal Borçlar	779.741
2007 yılı karından dağıtılacak temettü	13.271.495
Güneş Sigorta A.Ş. Poliçe Borçları	61.091
Ortaklara Borçlar	13.332.586
Personele Borçlar	6.214
Satıcı Cari Hesabı	283.686
Diğer Çeşitli Borçlar	289.900
Ertelenmiş Komisyon Geliri	85.438
Gelecek Aylara Ait Gelirler	85.438
Fon Yönetim Ücret Tahakkuku	150.282
Gider Tahakkuku	150.282

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Ertelenmiş Primler Hesabı	12.288.357
Alacaklı Geçici Emanet Hesaplar	78.784
Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.367.141
Ertelenmiş Primler Hesabı	9.423.371
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.202.746
Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.626.117

19.3. İlişkili taraflara borçların detayı 44.1. nolu notta açıklanmıştır.

20. BORÇLAR

Şirket'in borçları 19 dipnotta açıklanmıştır. Finansal borçlarına ilişkin bilgiler ise aşağıdaki gibidir:

a) Şirket, kısa vadeli dönemsel vergi tutarlarını anlaşmalı olduğu bankadan 699.355 YTL spot kredi kullanarak ödemektedir.

b) Şirketin finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	30 Eylül 2008
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	58.233
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(14.924)
Toplam	43.309

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	30 Eylül 2008
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	58.973
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(21.896)
Toplam	37.077

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2007: % 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.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibarıyla mali karları üzerinden %20 (2007 mali yılı için %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

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

50 Seri Numaralı Kurumlar Vergisi Genel Tebliği uyarınca Türkiye'ye döviz olarak getirildiğinin tevsik edilmesi kaydıyla serbest bölgelerdeki faaliyetlerden elde edilen kazançlar Gelir Vergisi Kanunu'nun 75/4 maddesi kapsamında menkul sermaye iradi sayılmadığından Kurumlar Vergisi ve kurum stopajı matrahı dışında tutulmaktadır.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi

Kanunu'nun 75'inci maddesinin 2'nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Şirket'in cari dönemde vergi yükümlülüğü 2.446.963 YTL'dir.

Şirket'in cari dönem 5.202.746 YTL ertelenen vergi yükümlülüğü bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir;

	Toplam Geçici Farklar 30 Eylül 2008	Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü 30 Eylül 2008
Kredi Kartları Reeskontu	33.104	6.621
Finansal Varlık Değerlemesi	699.458	139.892
BES Bonus ve İndirimler Karşılığı	1.312.412	262.482
Finansal Kiralama Borçları,	40.787	8.157
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.395.764	279.153
Ertelenen Vergi Varlığı	3.481.525	696.305
Amortisman Değerleme Farkı	(612.453)	(122.491)
Binanın Değer Artışı	(12.146.768)	(2.429.354)
Finansal Kiralama Konusu Sabit Kıymetler	(16.736.032)	(3.347.206)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(29.495.253)	(5.899.051)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		(5.202.746)
Ertelenen Vergi Geliri / (Gideri)		152.254

22. EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

22. EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, 2.173.190 YTL ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Söz konusu karşılık, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

UMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2008
İskonto Oranı	5,71
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	96,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.173.190 YTL tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket, ayrıca personelin kullanılmamış olduğu izinlerine takabül eden ücretleri üzerinden izin ücretleri karşılığı hesaplamış olup, söz konusu tutar ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü içerisinde gösterilmiştir.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
İzin Ücretleri Karşılığı	346.740
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.049.024
Toplam	1.395.764

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

Açılış Bakiyesi	673.657
Faiz Maliyeti	52.451
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı (Net)	322.916
30 Eylül 2008 Bakiyesi	1.049.024

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

23. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI

23.1. Ödenecek vergi ve fonlar ile ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Ödenecek Muhtasar	382.418
Ödenecek BSMV	78.447
Ödenecek Damga Vergisi	13.403
Ödenecek Stopaj	999.889
Diğer	1.054
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.475.211
Sosyal Sigorta Primleri-Personel	374.369
Sosyal Sigorta Primleri-İşveren	527.177
İşsizlik Sigortası-Personel	26.485
İşsizlik Sigortası-İşveren	52.972
Diğer	750
Ödenecek Sosoyal Güvenlik Kesintileri	981.753
Kısa vadeli	180.951
Uzun Vadeli	30.572
Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler (*)	211.523

Şirket, 2007 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları kurulu tarafından 2002, 2003 ve 2004 yıllarında sigortalılar adına alınmış menkul kıymetlerden doğan faiz gelirlerinin gelir vergisi stopajı ve fon payı kesintisi nedeniyle vergi incelemesine konu olmuş, 2008 yılı içerisinde uzlaşma yoluna giderek ilgili yıllara ilişkin 270.895 YTL vergi borcunu taksitlendirmiştir. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla kalan tutar 211.523 YTL'dir.

23.2 Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı:

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi saklama payında kalan teminat tutarı 10.180.250.727 YTL'dir. Aynı tarih itibarıyla 285.712 YTL tutarında teminat mektubu, sigorta şirketleri ve icra müdürlüklerine verilmiştir.

23.3 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış 47 adet dava ve icra takipleri devam etmektedir. Şirket'in bu davalar neticesinde olabilecek azami yükümlülüğü 674.539 YTL 'dir. Yine aynı tarih itibarıyla Şirket lehine açılan 131.613 YTL tutarında 31 adet dava görülmektedir.

Ayrıca 1 adet de 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 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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

23. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI (DEVAMI)

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.

24. NET SİGORTA PRİM GELİRİ

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Hayat Dışı Teknik Yazılan Prim (net)	3.915.436	1.521.724
Hayat Teknik Yazılan Prim	44.478.584	16.298.203

25. AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ

Şirketlin, Bireysel Emeklilik faaliyetlerinden elde ettiği gelirler aşağıdaki gibidir:

Bireysel Emeklilik (1 Ocak – 30 Eylül 2008)

Giriş Aidatı	Yönetim Gideri Kesintisi	Fon İşletim Geliri	Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	Diğer Teknik Gelirler
636.404	1.624.462	5.884.926	285.150	1.014.424

Bireysel Emeklilik (1 Temmuz – 30 Eylül 2008)

Giriş Aidatı	Yönetim Gideri Kesintisi	Fon İşletim Geliri	Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	Diğer Teknik Gelirler
196.595	512.811	2.140.779	36.705	17.359

26. YATIRIM GELİRLERİ

Yatırım Gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Bankalardan Elde Edilen Faiz Gelirleri	1.713.144	932.700
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	31.839.494	11.490.133
Gerçeğe Uygun Farkı Kar Zarara Yan. F. V.dan	13.346.545	3.763.088

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Toplam (*)	46.899.183	16.185.921
-------------------	-------------------	-------------------

(*) Söz konusu tutarın gelir tablosundaki dağılım aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Hayat Dışı Yatırım Gelirleri	1.160.040	982.838
Hayat Branşı Yatırım Gelirleri	31.891.202	11.777.346
Yatırım Gelirleri	13.847.941	3.425.737
Toplam	46.899.183	16.185.921

27. FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ

Dönem içerisinde satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin tahakkuk ettirilen faiz gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	
	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen	Kar/zararda muhasabeleştirilen
Satıl. Hazır Fin. Varl. Faiz Tahakkukları	234.733	6.550.899
Toplam	234.733	6.550.899

28. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR VEYA ZARAR YANSITILAN AKTİFLER

Alım satım amaçlı finansal varlıklardan dönem içerisinde elde edilen faiz gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar Faiz Gelirleri	12.871.463	(4.541.212)
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar Faiz Tahakkukları	2.138.878	(243.514)
Toplam	15.010.341	4.297.698

29. SİGORTA HAK VE TALEPLERİ

Yoktur.

30. YATIRIM ANLAŞMASI HAKLARI

Yoktur.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

31. ZARURİ DİĞER GİDERLER

31.1. Faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Personele İlişkin Giderler	15.043.231	4.520.237
Komisyon Giderleri	5.464.038	3.407.659
Yönetim Giderleri	2.803.789	988.860
İlan-Reklam Giderleri	1.270.491	478.251
Danışmanlık ve Diğer Ücretler	660.159	(128.630)
Eğitim Giderleri	668.383	529.437
Diğer Faaliyet Giderleri	(634.756)	(672.374)
Alınan Komisyonları (+)	(972.520)	351.436
Toplam	24.302.815	9.474.876

(*) Söz konusu tutarın gelir tablosundaki dağılım aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Hayat Dışı	252.535	84.502
Hayat Branşı	14.182.996	6.296.659
Bireysel Emeklilik	9.867.284	3.093.715
Toplam	24.302.815	9.474.876

32. GİDER ÇEŞİTLERİ

32.1.a) Amortisman ve itfa giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2008
-Amortisman giderleri	1.368.368	486.254
-İtfa ve tükenme payları	75.264	26.166
Toplam	1.443.632	512.420

32.1.b) Personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Ücretler	9.808.412	2.705.185
Tazminatlar	412.794	150.620
Sosyal Yardımlar	1.826.255	644.210

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Özel Yardımlar	452.572	172.913
Seyahet Giderleri	181.782	30.826
Diğer Fon ve Primler	2.361.416	816.483
Toplam	15.043.231	4.520.237

32.2. Şirketin faaliyet kiralmasına ilişkin olara ileriki dönemlerde yapacağı kira ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Bir yıldan az	43.307
Bir beş yıl (*)	37.078
Beş yıldan fazla	-
Toplam	80.385

32.3. Şirketin dönem içinde gider olarak muhasebeleştirdiği araştırma ve geliştirme harcamaları

Bulunmamaktadır.

33.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ

Dönem içerisinde işten ayrılma nedeniyle personele ödenen kıdem tazminatı gideri ve kıdem tazminatı karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Ödenen Kıdem Tazminatları	98.293	50.761
Ödenen İhbar Tazminatları	23.991	16.775
İzin ücreti karşılık giderleri	346.740	340.623
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	375.365	126.206
Toplam	844.389	534.365

34. FİNANSAL MALİYETLER

34.1. Dönemin finansman giderleri bulunmamaktadır.

34.2. Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar Not 44.2 ,de belirtilmiştir.

34.3. Ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri; Not 44.3'de belirtilmiştir.

35. GELİR VERGİLERİ

35.1. Döneme ilişkin cari ve ertelenmiş vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Kurumlar Vergisi Karşılık Gideri	(2.446.963)	(1.347.759)
Ertelenmiş Vergi Geliri	152.254	(120.214)
Toplam	(2.294.709)	(1.467.973)

36. NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ

	01 Ocak- 30 Eylül 2008
Kambiyo Karları	1.171.389
Kambiyo Zararları	(570.765)
Net Kur Farkı Geliri	600.624

37. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla karı YTL, ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 2.650.000.000 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	30 Eylül 2008
Net Dönem Karı	10.545.279
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırl. Ort. Adedi (Her biri 1 Ykr)	26.500.000.000
Hisse Başına Kar/Zarar	0,00040

38. HİSSE BAŞI KAR PAYI

Dönem içinde dağıtılmak üzere tahakkuk eden temettü tutarı ve hisse başına düşen tutar, bulunmamaktadır.

Hissedarlara 2008 yılı içinde 2007 yılına ait 1 Ykr nominal değerli hisse başına brüt 13.271.495 YTL nakit temettü dağıtılması kararlaştırılmış ancak rapor tarihi itibarıyla söz konusu tutar henüz ödenmemiştir.

39. FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT

İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışları; Net kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş veya gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş veya çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman faaliyetleriyle ilgili nakit akışlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği net (dolaylı) yöntemle hesaplanmıştır.

	Dönem Başı	Dönem Sonu
	31 Aralık 2007	30 Eylül 2008
Nakit	4.917	5.772
Kasa	4.917	5.772

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Nakit Benzerleri	10.045.844	28.416.080
Bankalar	5.722.991	23.621.938
Kredi Kartları	4.315.873	4.792.927
Diğer	6.980	1.215
Toplam	10.050.761	28.421.852

40. HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL

Bulunmamaktadır.

41. PARAYA ÇEVİRİLEBİLİR İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ

Bulunmamaktadır.

42. RİSKLER

Şirketin koşullu varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler not 23.3'te belirtilmiştir.

43. TAAHHÜTLER

43.1. Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı:

Not 23.2'de belirtilmiştir.

43.2. Maddi duran varlıkları edinmek için yapılan sözleşmeye bağlanmış taahhütler;

Bulunmamaktadır.

43.3. Maddi olmayan duran varlıkların elde edilmeleri karşılığında sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin tutarı,

Bulunmamaktadır.

44. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER

45.1. Şirketin ilişkili taraflarla olan alacak borç ilişkileri aşağıdaki gibidir:

a) 2007 Yılı karından ortaklara dağıtılacak temettü tutarının detayı aşağıdaki gibidir:

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

Ortak	Hisse Oranı	Hisse Tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	53,9	7.153.336
Güneş Sigorta A.Ş.	37	4.910.453
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8	1.061.720
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güv.Hiz.Vakfı	1	132.715
Güneş Turizm Oto End. Ve Tic. A.Ş.	0,1	13.271
Toplam	100	13.271.495

b) Temettü Borçlarının dışında ortaklarla olan borç alacak ilişkisi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008			
	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
T. Vakıflar Bankası T.A.O.(*)	5.640.377	-	48.516	-
Güneş Sigorta A.Ş.	6.198	-	61.091	-
Toplam	5.646.575		109.607	

(*) Bankalar: 847.302
Kredi Kartları: 4.792.927
Acente: 148
Toplam: 5.640.377

45.2. Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar

	01 Ocak 2008- 30 Eylül 2008		01 Temmuz - 30 Eylül 2008	
	Alınan Primler	Ödenen Primler	Alınan Primler	Ödenen Primler
Ortaklar ve İştirakler				
Güneş Sigorta A.Ş.	4.664	418.890	1.621	167.931
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	91.747	-	32.366	-
Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ort. A.Ş.	53	-	18	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	519	-	178	-
Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değ. A.Ş.	788	-	256	-
Toplam	97.771	418.890	34.439	167.931

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER (DEVAMI)

45.3. Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri:

	01 Ocak 2008 - 30 Eylül 2008	01 Temmuz - 30 Eylül 2008
Kira Geliri (Güneş Sigorta Güneş Sigorta A.Ş.)	108.000	36.000
Faiz Geliri (T. Vakıflar Bankası T.A.O)	198.769	71.063
Ödenen Komisyon (T. Vakıflar Bankası T.A.O)	7.100.589	1.626.484
Ödenen Kira ve Personel Gideri (T. Vakıflar Bankası T.A.O)	327.776	95.229

45.4. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borç tutarları

Bulunmamaktadır.

45.5.İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları;

Bedelsiz Hisse Artışı	30 Eylül 2008
Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ort. A.Ş.	115.999
Gayrimenkul Expertiz A.Ş.	75.000
Toplam	190.999

45.6.Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar

Bulunmamaktadır.

45.7.Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

46. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

47. AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

47.1.Finansal tablolardaki “diğer” ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20’sini veya bilanço aktif toplamının %5’ini aşan kalemlerin ad ve tutarları:

İlgili dipnotlarda detayları açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARIN DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak ifade edilmiştir)

47.2. Diğer alacaklar” ile “Diğer kısa veya uzun vadeli borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar

Bulunmamaktadır.

47.3. Şirketin nazım hesaplarda takip ettiği rücu alacakları

Bulunmamaktadır.

47.4. Şirketin önceki döneme ilişkin giderleri

135.289 YTL gideri, 2002, 2003 ve 2004 yıllarına ait hayat sigortalarında yatırıma yönlendirilen hayat matematik karşılıkların yatırım gelirlerinden vergi ve fon stopajlarının mahsubundan oluşan tutarın uzlaşma sonrası rakamıdır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

Yusuf YEŞİLIRMAK
Genel Müdür

Onur AVCI
Genel Müdür Yardımcısı

Semra ÖZER
Muhasebe ve Fon Yönetimi
Müdür

Celal KÜSMEN
Denetçi

Nalan ULUĞ
Aktüer