

VAKIF EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK – 31 ARALIK 2009
DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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. ve Güneş Sigorta A.Ş.

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: Maaallim Naci Cad. No: 22 34347 Ortaköy Beşiktaş / İSTANBUL
Şirket' in ayrıca 8 Bölge Müdürlüğü ve 1 Şubesi 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
Antalya Bölge Müdürlüğü	Demircikara Mah.Metin Kasapoğlu Cad.Ayhan Kadam İş Merkezi A Blok Kat: 2 No:7 07100 ANTALYA
Bursa Bölge Müdürlüğü	Atatürk Cad.Vakıf Finans Center No:70 Kat:5 16020 Osmangazi / BURSA
İstanbul 1.Bölge Müdürlüğü	Maaallim Naci Cad. No: 22 34347 Ortaköy Beşiktaş / İSTANBUL
İstanbul 2.Bölge Müdürlüğü	Altunizade Mah.Kısıklı Cad.Sayan İş Merkezi No: 44 Kat: 1 34662 Üsküdar / İSTANBUL
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. Şubesi	Küçük Kaymaklı Şehit Mustafa Ahmet Ruso Cad. Galeria Muhtar İş Merkezi Lefkoşe / KKTC

1. GENEL BİLGİLER (DEVAMI)

1.3. Şirket'in fiili faaliyet konusuna ilişkin bilgiler:

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 11 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

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

Faaliyet Konularının esasları, ferdi ve grup bireysel emeklilik hizmetleri için 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Hayat ve Ferdi Kaza sigortacılığı branşları için 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte olan diğer mevzuatta belirtilen esas ve yönetmelik çerçevesinde yürütmektedir.

1.5. Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Üst düzey yönetici	4	4
Yönetici	30	33
Memur	117	121
Sözleşmeli personel	3	3
Pazarlama ve satış personeli	496	501
Toplam	650	662

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:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak – 31 Aralık 2009 dönemi itibarıyla toplam brüt tutarı 842.142 TL'dir. (31 Aralık 2008: 811.340 TL)

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 tarih ve 00456 sayılı "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" kapsamında hareket etmiştir.

1. GENEL BİLGİLER (DEVAMI)

Hayat dışı branşlarda teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılan yatırım gelirlerinin alt branşlara dağıtımında genelgenin 1.Maddesinin (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 dağıtımında; kesin olarak belgelenen 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 yazılan prim miktarı ile hasar dosya adedinin, toplam üretilen poliçe sayısı, toplam 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.

Finansal tablolar, Şirket yönetimi tarafından 12 Şubat 2010 tarihinde onaylanmıştır

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

2.1. Hazırlık Esasları:

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

Şirket finansal 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 tarih ve 26852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Söz konusu Yönetmeliğin 4. maddesi uyarınca 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 gerekmektedir. 2. fıkrası'nda ise 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 esasların Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler ile düzenleneceği belirtilmiştir.

Bahse konu Yönetmeliğin 4. maddesinin 2.fıkrası uyarınca getirilen düzenlemeler 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 birlikte; 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.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

- “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olup, yürürlük tarihi 31 Mart 2009’dur. Bu kapsamda sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren bağlı ortaklık ve iştiraklerinden sigorta, reasürans ve bireysel emeklilik şirketi olanların finansal bilgilerini de içerecek şekilde konsolide finansal tablo düzenlemekle yükümlüdür. Sigorta, reasürans ve emeklilik şirketi dışındaki iştirak ve bağlı ortaklıklarına ilişkin finansal bilgileri de içeren konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğü ise 31 Mart 2010 tarihinden itibaren başlayacaktır. Şirket’in ilgili tebliğ kapsamında konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

a. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 sayılı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 15 Kasım 2003 tarih ve 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 Finansal Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

b. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket’in finansal tabloları Şirket’in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli finansal durum tabloları ve finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren oniki aylık ara dönemlere ait gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

c. Teknik Karşılıklar

Finansal tablolarda teknik karşılıklar hesapları arasında yer alan 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 tarih ve 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 muhasebeleştirilmiştir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Kazanılmamış Primler Karşılığı: Şirket, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için kazanılmamış primler karşılığı ayırmak zorundadır. Yıllık yenilenen ve sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı ayrılır. Ölüm, yaşama ve her ikisinin kapsandığı hem ölüm hem de yaşama ihtimallerine bağlı teminatlar ile bu teminatlara ek olarak verilen ferdi kaza, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının verildiği sözleşmeler hayat sigortası sözleşmesi sayılır ve bunlara ait primler hayat sigortası primi olarak kabul edilir. Ferdi kaza, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının hayat sigortası sözleşmesi ile beraber paket sözleşme olarak verildiği hallerde, bu teminatlar birlikte verildiği hayat sigortası sözleşmelerinden tamamıyla bağımsız olarak değerlendirilir. Kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısımdan oluşur. Yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında ise yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısımdan oluşur. Araçlara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir. Her ne ad altında olursa olsun; poliçeye bağlı olarak verilmeyen teşvik, kârlılık ve benzeri komisyonlar ertelenmiş gelir ve gider hesaplamalarında dikkate alınmaz.

Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı tutarının hesabında yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınır. İlgili hesap yılı içerisinde; cari hesap dönemi itibarıyla finansal tablolar düzenlenirken "Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığı" rakamı olarak, bir önceki hesap yılı sonunun finansal tablolarında yer alan Kazanılmamış Primler Karşılığı rakamı yazılmakta, dönem "Kazanılmamış Primler Karşılığı" olarak ise finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla yürürlükte olan sigorta sözleşme primlerinin gün esasına göre hesaplanarak bulunan kazanılmamış kısımlarının toplamı alınmaktadır.

Şirket, yukarıda belirtilen uygulama değişikliği sonrası 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 5.846.907 TL (31 Aralık 2008: 5.001.053 TL) ertelenmiş komisyon gideri ve gider payı, ayrıca 54.801 TL (31 Aralık 2008: 91.617) ertelenmiş komisyon geliri hesaplamıştır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

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, 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, 31 Aralık 2009 (31 Aralık 2008) tarihi itibarıyla 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.

Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riziko için alınan primler ile sigorta ettirenler ve lehdarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre ayrılır. Aktüeryal matematik karşılıklar, sigortacının ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Ancak, aktüeryal matematik karşılıkların sigorta ettirenin ödediği primlerin sonuç değeri ile sigortacının üstlendiği rizikonun sonuç değeri arasındaki farkın hesaplanması şeklinde (retrospektif yöntem) veya Müsteşarlıkça kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir. Birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında aktüeryal matematik karşılık, primlerin birikimine kalan kısımlarının toplamından oluşur. Aktüeryal matematik karşılıklar tarifinin teknik özelliklerine göre tahakkuk veya tahsil esasına göre hesaplanabilir.

Kâr payı karşılıkları şirketlerin kâr payı vermeyi taahhüt ettikleri sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlar olan yükümlülüklerine istinaden ayrılan karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından 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 giderleri de 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 aşamasında olan hasarlar için muallak tazminat karşılık rakamı olarak öncelikle dava değeri esas alınır. Ancak, sigortalı tarafından talep edilen gecikme 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 gecikme faizi, avukatlık ücreti gibi masrafları da ilave ederek muallak tazminat karşılık tutarı belirlenir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

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 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 ortalamasının 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 giren 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.

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. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla aktüeryal zincirleme methoduna göre ek karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2008: Yoktur).

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Dengeleme Karşılıkları ; 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 Yönetmelik'in 9 uncu maddesinde şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayıracağı ifade edilmiştir. Ayrıca dengeleme karşılığının her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanacağı, net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların devredilen prim olarak telakki edileceği ve karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının % 150'sine ulaşıncaya kadar devam edileceği belirtilmiştir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Temmuz 2009 tarihli ve 2009/19 sayılı Vefat Teminatı Priminin Depreme Ait Kısımının Tespit Edilmesine İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca dengeleme karşılığı hesaplanırken Şirket portföyü deprem bölgelerine göre ayrıştırılarak, birinci derece deprem bölgesinde oturan sigortalılar için vefat priminin %12,5'i; ikinci derece deprem bölgesinde oturan sigortalılar için de vefat priminin %10'u deprem primi olarak kabul edilmiş ve elde edilen bu tutarların %12'si dengeleme karşılığı hesabına dahil edilmiştir.

Şirket 31 Aralık 2009 dönemi için yukarıda belirtilen hesaplama göre 244.806 TL dengeleme karşılığı hesaplamıştır.

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 inisiyatifine bırakılmıştır. Şirket yönetimi, tahsili şüpheli hale gelen davalık alacaklar dışında şüpheli alacakları bulunmadığına kanaat getirmiştir.

Şirket, şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacaklar için karşılık ayırmaktadır.

Şirket, reasürans ve sigorta şirketlerinden olan alacak ve borç tutarlarını şirket bazında netleştirmek suretiyle finansal tablolarına yansıtılmış bulunmaktadır.

Şirket, ayrıca, idari ve kanuni takipteki alacakları için, Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesi çerçevesinde şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirketin bu kapsamda ayırdığı karşılık tutarı 120.583 (31 Aralık 2008: 116.585) TL' dir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

e. Prim Geliri ve Hasarlar

Prim geliri, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen birikimli hayat poliçelerinin taksit tutarından, reasürörlere devredilen hisse indirildikten sonra oluşmaktadır. Hayat branşında prim gelirinin tahakkuku ilgili primlerin vadelerinde yapılmaktadır. Hayat ve hayat dışı branşında tahsil edilmemiş alacaklar üzerinden tahsil edilmesi halinde ödenmesi gereken komisyon tutarları poliçe bazında hesaplanmıştır.

Ferdi kaza branşında tahakkuk eden prim tutarı tamamı peşin veya taksitle tahsil edilmektedir.

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

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.

2.1.2 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;

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4. Finansal tablolarda yer alan tutarların yuvarlama derecesi;

Finansal tablolarda tutarlar TL tam sayı olarak gösterilmişlerdir.

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)

2.1.6. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

Mart 2009'da yayınlanan UFRS 7 değişiklikleri Şirket için 1 Ocak 2009'dan itibaren geçerlidir. Değişiklikler gerçeğe uygun değer belirlenmesi ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar getirmektedir. Özellikle değişiklik, Şirket'in her bir sınıf finansal araçları için gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan değerlendirme tekniklerinde değişiklik olduğunda dipnotlarda açıklanmasını gerektirmektedir.

- UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8, UMS 14 ‘Bölümlere Göre Raporlama’nın yerine geçmekte olup, bölümsel raporlamaya yönetimin bakış açısı yöntemini getirmektedir. Raporlanan bilgilerin iç raporlamada kullanılan bölümlendirme kriterleri baz alınarak hazırlanması gerekmektedir.

2009 Yılında Yürürlüğe Giren ve Şirket Finansal Tabloları Üzerinde Etkisi Olmadığından Uygulanmayan Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir.

UMS 1 - “Finansal Tabloların Sunumu”

UFRS 1 – “TFRS'nin İlk Defa Uygulanmasına İlişkin İlkeler” (Değişiklik)

UFRS 2 – “Hisse Bazlı Ödemeler

UFRYK 13 - Müşteri Bağımlılık Programları”

UFRYK 15 – “Gayrimenkul İnşaat Sözleşmeleri”

UFRYK 16 -“Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”

UMS 23 – Borçlanma Maliyetleri” (Değişiklik)

UMS 27- “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (Değişiklik)

UMS 28 – “İştiraklerdeki Yatırımlar”

UMS 31 – “Ortak Girişim Paylarının Mali Raporlaması”

UMS 39 –“Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Değişiklik)

UMS 40 –“Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

2.2. Konsolidasyon

2.1.2. Finansal Tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikalarında da açıklandığı üzere, 'Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ' uyarınca Şirket'in cari dönem için konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2.3. Bölüm Raporlaması

Şirket faaliyetlerini faaliyet alanına göre raporlamayı seçmiştir.

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 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 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.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.6. 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 amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına 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 amortismanına 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 maliyetlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulur.

2.7. 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.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

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 Rayici'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 bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar / zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar / zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemenin elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır özkaynağa 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.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır 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 ifta 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.

2.8. 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 kullandığı 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.

2.8.1. 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 31 Aralık 2009 itibarıyla tesis edilmesi gereken teminat tutarı 269.741.932 TL (31 Aralık 2008: 274.864.709) TL, tesis edilmiş teminat tutarları ise 311.383.329 TL (31 Aralık 2008: 320.666.538 TL) 'dir. Tesis edilmiş teminat tutarı 20 Ocak 2010 tarihli verilere göre hesaplanmıştır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.8.2. 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 120.583 (31 Aralık 2008: 116.585) TL olup, bu alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır.

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

2.8.3. Dönemin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vergi karşılığı gideri	4.571.155	4.009.372
Kazanılmamış primler karşılığı	4.874.831	6.751.424
Muallâk hasarlar karşılığı	(1.935.681)	456.173
Hayat matematik karşılığı	(10.784.742)	(13.279.706)
Yatırım Riski Hayat Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karş.	-	5.534.797
Dengeleme Karşılığı	244.805	-
Kıdem tazminatı karşılığı	306.024	192.563
Dava Karşılığı	275.513	422.465
Bonus ve İndirimler Karşılığı	(650.113)	455.217
Şüpheli Alacak ve Konusu Kalmayan Alacaklar Karşılığı	3.431	(759)
Toplam	(3.094.777)	4.541.546

2.9. 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.

2.10. 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 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.11. Sermaye

2.11.1. Sermayenin yüzde 10 ve daha fazlasını elinde bulunduran ortaklara ait bilgi:

Ortağın Adı	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	14.283.500	53,90	14.283.500	53,90
Güneş Sigorta A.Ş.	9.805.000	37,00	9.805.000	37,00

2.11.2. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar:

Şirket sermayesini temsil eden hisselerin 187.500.0000 adedi (A) Grubu, 2.462.500.000 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.

2.11.3. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabii değildir.

2.11.4. Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008 : Bulunmamaktadır.)

2.11.5. Şirket'in özkaynağına dayalı çıkarmış olduğu finansal aracı: Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008 : Bulunmamaktadır.)

2.12. Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta sözleşmesi, gelecekte gerçekleşmesi 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 kılmaması nedeniyle, sigorta ve birikim unsuru ayrıştırılmamıştır.

2.13. Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

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

2.14. İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008 : Bulunmamaktadır.)

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.15. Borçlar

Şirketin finansal kiralama işlemlerinden borçlar haricinde finansal borcu bulunmamaktadır.

2.16 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 finansal 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.

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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.17 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 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hesaplanan toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü 1.033.540 TL (31 Aralık 2008: 836.397TL), izin ücreti yükümlülüğü ise 538.068 TL (31 Aralık 2008: 429.187 TL) 'dir

2.18. 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 finansal 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.

2.19. Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Prim gelirleri ve hasar ödemelerinin muhasebeleştirilmesi raporun 2.1.1.e bölümünde açıklanmıştır.

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

2.20. 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.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

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.

2.21. Hisse Başına Kazanç ve Kar Payı Dağıtımı

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 düzeltmesi 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.

Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. Bilanço tarihi itibarıyla temettü ödemesi bulunmamaktadır.(31 Aralık 2008 :13.562.255 TL)

2.22. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

2.23. Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, Şirket'in muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması ve net esasa göre ödemede bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda net olarak gösterilirler.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ

Finansal tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile 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 değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hemde gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ (DEVAMI)

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

Şirketin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, poliçelerden kaynaklanan toplam riski 12.072.658.309 TL (31 Aralık 2008: 10.833.392.005 TL) olup, bu tutarın 9.563.740.218 TL (31 Aralık 2008: 8.362.530.029 TL) 'lik kısmı Hayat, 2.508.918.091 TL (31 Aralık 2008: 2.470.861.976 TL) 'lik kısmı Ferdi Kaza poliçelerine aittir. Toplam riskini 373.178.562 TL (31 Aralık 2008: 677.071.957 TL) 'lik kısmı reasürörlere devredilmiş olup, bu tutarın 324.290.634 TL (31 Aralık 2008: 579.212.097 TL) 'lik kısmı Hayat, 48.887.928 TL (31 Aralık 2008: 97.859.860 TL) 'lik kısmı ise ferdi kaza poliçelerine aittir. Net konservasyon tutarı ise 11.699.479.747 TL (31 Aralık 2008: 10.156.320.048 TL) 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 kısımdır.

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.

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. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

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:

Brans 31 Aralık 2009	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
Hayat Sigortası	9.563.740.218	324.290.634	9.239.449.584
Ferdi Kaza	2.508.918.091	48.887.928	2.460.030.163
Toplam	12.072.658.309	373.178.562	11.699.479.747

Brans 31 Aralık 2008	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
Hayat Sigortası	8.362.530.029	579.212.097	7.783.317.932
Ferdi Kaza	2.470.861.976	97.859.860	2.373.002.116
Toplam	10.833.392.005	677.071.957	10.156.320.048

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

Toplam Hasar Yükümlülüğü (*) 31 Aralık 2009	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Türk Lirası	13.830.350	510.277	13.320.073
Amerikan Doları	50.003	-	50.003
Avro	73.797	-	73.797
Toplam	13.954.150	510.277	13.443.873

Toplam Hasar Yükümlülüğü (*) 31 Aralık 2008	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Türk Lirası	14.744.761	296.526	14.448.235
Amerikan Doları	67.638	-	67.638
Avro	69.081	-	69.081
Toplam	14.881.480	296.526	14.584.954

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

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.1.2.3. Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması:

Şirket'in 31 Aralık 2009 itibarıyla brüt muallak hasar yeterlilik oranı hayat branşında tahakkuk etmiş muallak hasarlar için %102,86, raporlanmamış muallak hasarlar için % 105,55 gider payı için % 90,31 hesaplanmış olup, ilave ayrılması gereken muallak hasar karşılığı net 54.076 TL'dir. Ferdi kaza branşında ise tahakkuk etmiş ve raporlanmamış muallak hasarlar için % 100, gider payı için % 64,17 hesaplanmış olup, ilave ayrılması gereken muallak hasar karşılığı 20.819 TL'dir. Şirket toplam 74.895 TL'yi ilişikteki finansal tablolarda muallak hasar karşılıkları içerisinde göstermiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2008 itibarıyla muallak hasar yeterlilik oranı hayat branşında tahakkuk etmiş muallak hasarlar için %102,42, raporlanmamış muallak hasarlar için %105,33, gider payı için % 102,02 hesaplanmış olup, ilave ayrılması gereken muallak hasar karşılığı bulunmamaktadır. Ferdi kaza branşında ise tahakkuk etmiş ve raporlanmamış muallak hasarlar için % 100, gider payı için % 64,17 hesaplanmış olup, ilave ayrılması gereken muallak hasar karşılığı tutarı olan 17.558 TL ilişikteki finansal tablolarda muallak hasar karşılıkları içerisinde gösterilmiştir.

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 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihli bilançolara 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.

31 Aralık Bilançosuna Etkisi: Hayat ve Ferdi Kaza branşında beklenen net hasar prim oranı %100 ü aşmadığı için karşılık ayrılmamıştır. (31 Aralık 2008: 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.

31 Aralık 2009 Bilançosuna Etkisi: Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu'na göre bulunan karşılık tutarı muallak tazminat karşılığından büyük olduğu için Şirket ilave muallak hasar karşılığı ayırmamıştır. (31 Aralık 2008: Ayrılmamıştır)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

- Kazanılmamış Primler Karşılığı

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 hayat ve hayat dışı branşlar için hesaplanan net kazanılmamış primler karşılığı tutarı aşağıda sunulmuştur.

Branş	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Hayat Sigortası	20.838.402	15.824.049
Ferdi Kaza	2.414.542	2.551.913
Toplam	23.252.944	18.375.962

- Dengeleme Karşılığı

Takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıktır. 31 Aralık 2009 itibariyle Şirket, ekli finansal tablolarında 244.805 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2008: Yoktur).

4.2. Finansal Risk

4.2.1. Sermaye Yönetimi ve Sermaye Gereksinimine 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.

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. Şirket, 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 itibariyle sermaye yeterliliği tablosu düzenlemektedir. 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle düzenlenen sermaye yeterliliği tablosuna göre şirket için gerekli özsermaye tutarları aşağıda belirtilmiştir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

	31 Aralık 2009 (*)	31 Aralık 2008
1.Prim Esasına Göre	678.099	763.315
2.Hasar Esasına Göre	132.576	87.033
I. HAYAT DIŞI BRANŞLAR İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	678.099	763.315
1.Yükümlülüğe İlişkin Sonuç	11.174.668	11.149.146
2.Riske İlişkin Sonuç	9.576.543	8.193.843
II. HAYAT BRANŞI İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	20.751.221	19.342.989
III. EMEKLİLİK BRANŞI İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	3.210.227	2.617.346
BİRİNCİ YÖNTEME GÖRE GEREKLİ ÖZSERMAYE	24.639.547	22.723.650
1.AKTİF RİSKİ	10.619.335	15.704.784
2.REASÜRANS RİSKİ	203.790	166.748
3.AŞIRI PRİM ARTIŞ RİSKİ	-	601.753
4.MUALLAK TAZMİNAT RİSKİ	(316.232)	(364.623)
5.YAZIM RİSKİ	3.276.697	3.005.666
6.KUR RİSKİ	356.275	116.639
İKİNCİ YÖNTEME GÖRE GEREKLİ ÖZSERMAYE	14.139.865	19.230.967
ŞİRKET İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE TUTARI	24.639.547	22.723.650
ÖZSERMAYE	124.559.555	106.479.394
SERMAYE YETERLİLİK SONUCU	99.920.008	83.755.744

(*) 31 Aralık 2009 dönemine ilişkin olarak, yukarıda sunulan Sermaye Yeterliliği Tablosu rapor imza tarihi itibarıyla henüz Hazine Müsteşarlığı'na gönderilmemiştir.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2.2. Finansal Araçlara İlişkin 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 faaliyet konusu göz önünde bulundurulduğunda kredi riskinin az olduğu görülmektedir. Şirket'in kredi riskine maruz kalabileceği düşünülen üçüncü taraf işlemleri aşağıdaki gibidir.

Reasürörler: Şirket mali açıdan güçlü uluslararası reasürans şirketleri ile çalışmaktadır. Bu şirketler ile bakiye transferi konusunda bir sorun yaşanmayacağı düşünülmektedir.

Acenteler: Şirkete bağlı çalışan acenteler Şirket ile ilişkilerinde parasal anlamda sınırlı düzeyde risk teşkil etmektedir.

Sigortalılar: Vadesi geçmiş prim alacakları, Şirket için bir risk olarak algılanmamaktadır. Çünkü ödenmemiş primlerin olması durumunda belirli aralıklarla iptal işlemi uygulanarak teminatları geçersiz hale getirilmektedir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri, finansal araç türleri itibarıyla aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bankalar, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar da kredi riskine dahil edilmiştir.

Cari Dönem	Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Bankalar ve Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	-	4.481.530	37.982	-	329.802.568	85.958.887
- Azami riskin teminat, karşılık vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.073.113	37.982	-	329.802.568	85.958.887
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.408.417	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	-	120.583	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer (teminat, karşılık vs. ile güvence altına alınmış kısmı)	-	(120.583)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer (teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bireysel emeklilik faaliyetlerine ilişkin tutarların hem aktif hem de pasif hesaplarda izlenmesi ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde katılımcılar adına tutulması sebepleriyle, bu alacaklara kredi riski tablosunda yer verilmemiştir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Önceki Dönem	Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Bankalar ve Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	-	12.250.705	32.310	-	344.841.779	42.669.772
- Azami riskin teminat, karşılık vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	5.750.626	32.310	-	344.841.779	42.669.772
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.in defter değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	6.500.079	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	-	126.098	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, karşılık vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(126.098)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bireysel emeklilik faaliyetlerine ilişkin tutarların hem aktif hem de pasif hesaplarda izlenmesi ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde katılımcılar adına tutulması sebepleriyle, bu alacaklara kredi riski tablosunda yer verilmemiştir.

Vadesi geçmiş; ancak değer düşüklüğüne uğramamış sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırılmasına ilişkin tablo aşağıda sunulmuştur.

Ödenmemiş primlerin mevcudiyeti halinde sigortanın tüm teminatları geçersiz olacağından Şirket için alacak riski oluşmamaktadır. Şirket bu nedenle vadesi geçmiş prim alacakları için karşılık ayırmamaktadır

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

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.

31 Aralık 2009	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 yıl ve Üzeri	Dağıtılmayan	Toplam
Aktif								
Nakit ve Nakit Ben. Değ.	618.033	75.172.640	10.173.499	-	-	-	-	85.964.171
Alım Satım Amaçlı Varlıklar	-	2.056.447	0	9.235.739	10.995.977	-	-	22.288.163
Riski Hayat Pol.Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	-	43.220.138	28.706.388	113.906.494	108.744.962	12.936.423	-	307.514.405
Sigortacılık Faaliyetlerinden Al.	1.675.827	365.092	395.247	1.562.243	20350,54	-	431.620	4.450.380
Emeklilik Faaliyetlerinden Al.	31.150	-	-	-	-	-	534.090.793	534.121.942
Diğer Varlıklar	4.938	1.251.309	323.968	9.914.917	3.677.606	407.974	42.280.190	57.860.902
Toplam	2.329.947	122.065.626	39.599.101	134.619.394	123.438.895	13.344.397	576.802.603	1.012.199.963
Pasif								
Finansal Borç	-	385.931	2.489	8.243	31.517	-	-	428.181
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	-	-	-	-	-	305.801.745	305.801.745
Sigortacılık Faaliyetlerinden Bor.	188.565	-	-	-	-	-	580.913	769.478
Emeklilik Faaliyetlerinden Bor.	-	0	-	-	-	-	541.886.132	541.886.132
Diğer Muhtelif Borçlar	1.615	277.339	11015	7887	-	-	76	297.932
Diğer Yükümlülükler	35.535	2.451.929	5.862.884	12.246.822	10.230.936	300,00	132.188.089	163.016.495
Toplam	225.715	3.115.199	5.876.388	12.262.952	10.262.453	300	980.456.956	1.012.199.963

31 Aralık 2008	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 yıl ve Üzeri	Dağıtılmayan	Toplam
Aktif								
Nakit ve Nakit Ben. Değ.	297.190	15.929.200	26.448.716	-	-	-	-	42.675.106
Alım Satım Amaçlı Varlıklar	-	-	-	19.060.815	13.774.316	-	-	32.835.131
Satılmaya Hazır Varlıklar	-	411.566	81.645.899	206.411.469	12.229.999	11.307.715	-	312.006.648
Sigortacılık Faaliyetlerinden Al.	6.500.079	422.796	533.330	2.016.200	-	-	2.756.979	12.229.384
Emeklilik Faaliyetlerinden Al.	-	-	-	-	-	-	398.490.506	398.490.506
Diğer Varlıklar	14.358	169.378	355.840	2.229.446	3.497.527	826.951	48.403.946	55.497.446
Toplam	6.811.627	16.932.940	108.983.785	229.717.930	29.501.842	12.134.666	449.651.431	853.734.221
Pasif								
Finansal Borç	-	434.398	1.101	5.848	43.139	-	-	484.486
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	-	-	-	-	-	305.793.865	305.793.865
Sigortacılık Faaliyetlerinden Bor.	96.426	-	-	-	-	-	1.939.978	2.036.404
Emeklilik Faaliyetlerinden Bor.	5.359.880	-	-	-	-	-	398.469.185	403.829.065
Diğer Muhtelif Borçlar	12.796	248.926	-	-	-	-	54.342	316.064
Diğer Yükümlülükler	76.971	2.724.906	1.469.404	9.739.095	9.328.914	650	117.934.397	141.274.337
Toplam	5.546.073	3.408.230	1.470.505	9.744.943	9.372.053	650	824.191.767	853.734.221

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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)Faiz Oranı Riskine Duyarlılık

Aktif ve pasif kalemlerin faize duyarlılığı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2009	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Aktif							
Nakit ve Nakit Benzeri Değerleri	75.172.639,97	10.173.499	0,00	-	-	618.033	85.964.171
Alım Satım Amaçlı Varlıklar	2.056.447	0	9.235.739	10.995.977	0,00	-	22.288.163
Satılmaya Hazır Varlıklar	43.220.138	28.706.388	113.906.494	108.744.962	12.936.423	-	307.514.405
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacak.	287.808	357.907	1.550.108	20.351	-	2.234.206	4.450.380
Emeklilik Faaliyetlerinden Al.	-	-	-	-	-	534.121.942	534.121.942
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	57.860.902	57.860.902
Toplam	120.737.033	39.237.794	124.692.341	119.761.289	12.936.423	594.835.083	1.012.199.963
Pasif							
Finansal Borç	385.931	2.489	8.243	31.517	-	-	428.181
Sigortacılık Teknik Karşılıklar	-	-	-	-	-	305.801.745	305.801.745
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	769.478	769.478
Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	541.886.132	541.886.132
Diğer Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	297.932	297.932
Diğer Yükümlülükler	1.892.995	4.571.155	-	-	-	156.552.345	163.016.495
Toplam	2.278.927	4.573.644	8.243	31.517	-	1.005.307.632	1.012.199.963
31 Aralık 2008							
Aktif							
Nakit ve Nakit Benzeri Değerleri	15.929.200	26.448.716	-	-	-	297.190	42.675.106
Alım Satım Amaçlı Varlıklar	-	-	19.060.815	13.774.316	-	-	32.835.131
Satılmaya Hazır Varlıklar	411.566	81.645.899	206.411.469	12.229.999	11.307.715	-	312.006.648
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacak.	675.263	510.811	2.008.649	-	-	9.034.661	12.229.384
Emeklilik Faaliyetlerinden Alacakl.	-	-	-	-	-	398.490.506	398.490.506
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	55.497.446	55.497.446
Toplam	17.016.029	108.605.426	227.480.933	26.004.315	11.307.715	463.319.803	853.734.221
Pasif							
Finansal Borç	10.247	1.101	5.848	43.139	-	424.151	484.486
Sigortacılık Teknik Karşılıklar	-	-	-	-	-	305.793.865	305.793.865
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	2.036.404	2.036.404
Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	403.829.065	403.829.065
Diğer Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	316.064	316.064
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	141.274.337	141.274.337
Toplam	10.247	1.101	5.848	43.139	-	853.673.886	853.734.221

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla TL faiz oranlarında 1 ve 5 puanlık artış ya da azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket serbest portföyündeki net değişim aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
TL Faiz (1 Puanlık artış)	(581.995)	(272.074)
TL Faiz (1 Puanlık azalış)	788.644	276.971
TL Faiz (5 puanlık artış)	(2.216.252)	(1.314.039)
TL Faiz (5 puanlık azalış)	2.257.089	1.436.753

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Faiz Pozisyonu Tablosu (Borsa Rayici Değerleri)			
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sabit faizli finansal araçlar		328.799.450	344.841.779
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar (Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar)	21.285.045	32.835.131
	Riski Hayat Poliçesi Sahipleri	307.514.405	312.006.648
Gelire Endeksli Senet		1.003.118	-
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar (Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar)		1.003.118	-

Kur Riskine Duyarlılık

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski adı verilmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıda sunulmuştur:

Şirket, başlıca ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve borçları Not 12.4'te açıklanmıştır.

Cari Dönem	Döviz Pozisyonu Tablosu				
	Toplam TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	İsviçre Frangı
1. Bankalar	3.978	2.179	321	2	-
2. Finansal Varl.ve Riski Sigortalılara Ait Fin.Yatırımlar	15.103.067	6.017.403	2.744.093	37.876	16.635
3. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	138.931	75.984	9.692	1.500	-
4. Gelecek Aylara Ait Giderler	13.181	1.891	5.700	179	2
5. İştirakler	7.529	5.000	-	-	-
6. Cari Varlıklar (1+2+3+4+5)	15.266.686	6.102.457	2.759.806	39.557	16.637
7. Toplam Varlıklar	15.266.686	6.102.457	2.759.806	39.557	16.637
8. Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	41.498	27.271	202	-	-
9. Gelir Tahakkukları	50	33	-	-	-
10. Teknik Karşılıklar	10.474.801	4.090.981	1.937.626	17.669	14.275
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler (8+9+10)	10.516.349	4.118.285	1.937.828	17.669	14.275
12. Toplam Yükümlülükler	10.516.349	4.118.285	1.937.828	17.669	14.275
Net Yabancı Para Varlık / Yüküm. Pozisyonu (7-12)	4.750.337	1.984.172	821.978	21.888	2.362
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2+3+4-8-9-10)	4.742.808	1.979.172	821.978	21.888	2.362

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Önceki Dönem	Döviz Pozisyonu Tablosu				
	Toplam TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	İsviçre Frangı
1. Bankalar	20.476	6.011	4.573	728	
2. Finansal Var. ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yat.	13.305.290	5.415.206	2.340.383	37.383	16.520
3. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	232.411	75.881	53.664	1.200	100
4. Gelecek Aylara Ait Giderler	19.486	8.046	3.172	182	4
5. İştirakler	7.562	5.000	-	-	-
6. Cari Varlıklar (1+2+3+4+5)	13.585.225	5.510.144	2.401.792	39.493	16.624
7. Toplam Varlıklar	13.585.225	5.510.144	2.401.792	39.493	16.624
8. Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	49.152	32.216	202		
9. Teknik Karşılıklar	11.980.882	4.616.194	2.268.113	22.930	12.966
12. Kısa Vadeli Yükümlülükler (8+9)	12.030.034	4.648.410	2.268.315	22.930	12.966
13. Toplam Yükümlülükler	12.030.034	4.648.410	2.268.315	22.930	12.966
Net Yabancı Para Varlık / Yüküm. Pozisyonu (7-11)	1.555.191	861.734	133.477	16.563	3.658
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2+3+4-8-9)	1.547.629	856.734	133.477	16.563	3.658

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31 Aralık 2009 itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin döviz kurlarında %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını ve değişimler sonucunda kâr-zarar ya da özkaynaklarda muhasebeleştirileceği tutarları göstermektedir.

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Kâr/Zarar		Kâr/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	291.138	(291.138)	121.825	(121.825)
2- Dolar riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	291.138	(291.138)	121.825	(121.825)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	177.572	(177.572)	28.755	(28.755)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	177.572	(177.572)	28.755	(28.755)
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	5.229	(5.229)	3.656	(3.656)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	5.229	(5.229)	3.656	(3.656)
10- CHF net varlık/yükümlülüğü	342	(342)	527	(527)
11- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- CHF Net Etki (10+11)	342	(342)	527	(527)
TOPLAM (3+6+9+12)	474.281	(474.281)	154.763	(154.763)

4.SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Diğer Riskler

Gerçeğe uygun değeri belirlenen finansal araçlara ilişkin döküm aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<u>Finansal varlıklar</u>				
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	22.288.163	22.288.163	32.835.131	32.835.131
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait	307.514.405	307.514.405	312.006.648	312.006.648
Finansal Yatırımlar	769.523	769.523	343.554	343.554

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir. Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Gerçeğe uygun değerleri belirlenebilen finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

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;

31 Aralık 2009

	Bireysel Emeklilik	Hayat	Ferdi Kaza	Dağıtılamayan	Toplam
Bölüm Varlıkları	546.267.624	330.947.724	2.475.010	132.509.605	1.012.199.963
Bölüm Yükümlülükleri	544.723.239	330.025.335	6.779.225	130.672.164	1.012.199.963
Teknik Gelirler	15.862.725	135.835.907	5.116.543	-	156.815.175
Teknik Giderler	(15.825.845)	(134.615.427)	(1.856.395)	-	(152.297.667)
Teknik Kar Zarar (Net)	36.880	1.220.480	3.260.148	-	4.517.508
Yatırım Gelirleri	-	-	-	24.059.953	24.059.953
Yatırım Giderleri	-	-	-	(5.410.611)	(5.410.611)
Diğer Gelir ve Giderler	-	-	-	(703.969)	(703.969)
Vergi Öncesi Kar Zarar	36.880	1.220.480	3.260.147	17.945.373	22.462.881
Vergi Karşılığı	-	-	-	(4.571.155)	(4.571.155)
Net Dönem Kar Zararı	36.880	1.220.480	3.260.147	13.374.218	17.891.726

Bilanço ve gelir tablosu kalemlerinin bölümlere göre ayrılmasında Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge"de belirlenen dağıtım anahtarı esas alınmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

5. BÖLÜM BİLGİLERİ (DEVAMI)

31 Aralık 2008

	Bireysel Emeklilik	Hayat	Ferdi Kaza	Dağıtılamayan	Toplam
Bölüm Varlıkları	406.509.724	337.261.227	1.989.683	107.973.587	853.734.221
Bölüm Yükümlülükleri	406.379.762	324.167.503	3.320.749	119.866.207	853.734.221
Teknik Gelirler	12.404.214	122.187.627	4.825.616	-	139.417.457
Teknik Giderler	(16.411.900)	(120.202.585)	(1.277.451)	-	(137.891.936)
Teknik Kar Zarar (Net)	(4.007.686)	1.985.042	3.548.165	-	1.525.521
Yatırım Gelirleri	-	-	-	31.313.349	31.313.349
Yatırım Giderleri	-	-	-	(12.572.844)	(12.572.844)
Diğer Gelir ve Giderler	-	-	-	(473.766)	(473.766)
Vergi Öncesi Kar Zarar	(4.007.686)	1.985.042	3.548.165	18.266.739	19.792.260
Vergi Karşılığı	-	-	-	(4.009.372)	(4.009.372)
Net Dönem Kar Zararı	(4.007.686)	1.985.042	3.548.165	14.257.367	15.782.888

Bilanço ve gelir tablosu kalemlerinin bölümlere göre ayrılmasında Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge"de belirlenen dağıtım anahtarı esas alınmıştır.

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

Dönem içerisinde, kar zararda veya doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararları bulunmamaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

6.1. Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları:

	01 Ocak- 31 Aralık 2009	01 Ocak- 31 Aralık 2008
Amortisman giderleri	(1.623.205)	(1.819.149)
İtfa ve tükenme payları	(54.432)	(92.585)
Toplam	(1.677.637)	(1.911.734)

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:

31 Aralık 2009

	01 Ocak 2009	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Binalar	36.797.486	2.135	-	36.799.621
Taşıtlar	1.421.741	187.004	(129.389)	1.479.356
Demirbaşlar	7.076.583	318.799	(384.346)	7.011.036
Fin. Kiralama İle Edinilen Duran Var.	3.229.705	-	(2.820)	3.226.885
Özel Maliyet Bedelleri	2.745.273	13.924	-	2.759.197
Toplam	51.270.788	521.863	(516.555)	51.276.095
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(5.329.600)	(704.679)	-	(6.034.279)
Taşıtlar	(590.958)	(250.608)	108.257	(733.309)
Demirbaşlar	(6.462.806)	(202.592)	381.456	(6.283.942)
Fin. Kiralama İle Edinilen Duran Var.	(1.650.279)	(467.687)	1.753	(2.116.213)
Özel Maliyet Bedelleri	(1.177.556)	(256.122)	-	(1.433.678)
Toplam	(15.211.199)	(1.881.688)	491.466	(16.601.421)
Maddi Varlıklar, net	36.059.589	-	-	34.674.674

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2008

	01 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Binalar	36.691.436	106.050	-	36.797.486
Taşıtlar	1.117.101	465.202	(160.562)	1.421.741
Demirbaşlar	6.656.601	454.754	(34.772)	7.076.583
Fin. Kiralama İle Edinilen Duran Var.	3.065.263	178.491	(14.049)	3.229.705
Özel Maliyet Bedelleri	2.729.238	16.035	-	2.745.273
Toplam	50.259.639	1.220.532	(209.383)	51.270.788
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(4.626.890)	(702.710)	-	(5.329.600)
Taşıtlar	(549.892)	(195.620)	154.554	(590.958)
Demirbaşlar	(6.374.810)	(120.910)	32.914	(6.462.806)
Fin. Kiralama İle Edinilen Duran Var.	(1.112.082)	(545.149)	6.952	(1.650.279)
Özel Maliyet Bedelleri	(922.798)	(254.758)	-	(1.177.556)
Toplam	(13.586.472)	(1.819.147)	194.420	(15.211.199)
Maddi Varlıklar, net	36.673.167	-	-	36.059.589

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: 21.668.285 TL (31 Aralık 2008: 22.164.043TL)

Yeniden Değerleme değer artışının 31 Aralık 2009 dönem sonu bakiyesi 9.097.057 TL (31 Aralık 2008:9.717.415TL) olup dönem içerisindeki değişiklik binanın amortisman gideri ve ertelenmiş vergi etkisinden dolayıdır.

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; 22.213.957 TL (31 Aralık 2008: 31.763.113 TL'dir.)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

7. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların döneme ilişkin hareketleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

	01 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Haklar	1.689.672	60.118	-	1.749.790
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	91.262	-	-	91.262
Toplam	1.780.934	60.118	-	1.841.052
Birikmiş Amortisman				
Haklar	(1.578.649)	(54.147)	-	(1.632.796)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(89.190)	(286)	-	(89.476)
Toplam	(1.667.839)	(54.433)	-	(1.722.272)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	113.095	-	-	118.780

31 Aralık 2008

	01 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Haklar	1.616.579	73.093	-	1.689.672
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	91.262	-	-	91.262
Toplam	1.707.841	73.093	-	1.780.934
Birikmiş Amortisman				
Haklar	(1.486.350)	(92.299)	-	(1.578.649)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(88.905)	(285)	-	(89.190)
Toplam	(1.575.255)	(92.584)	-	(1.667.839)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	132.586	-	-	113.095

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

9. İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR

9.1. İştiraklerin kayıtlı değerleri ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

	İştirak tutarı TL	İştirak Payı (%)
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	157.135	0.028572
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	263.222	0.0769
Vakıf Menk. Kıy. Yatı. Ort. A.Ş	1.256.870	0.08
World Vakıf Ubb.Ltd.	6.710	0.01
Toplam	1.683.937	
İştirakler Değer Azalış Karşılığı	(494.057)	-
Toplam	1.189.880	-

31 Aralık 2008

	İştirak tutarı TL	İştirak Payı (%)
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	157.135	0.028572
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	263.222	0.09
Vakıf Menk. Kıy. Yatı. Ort. A.Ş	1.256.870	0.08
World Vakıf Ubb.Ltd.	6.710	0.01
Toplam	1.683.937	
İştirakler Değer Azalış Karşılığı	(920.026)	-
Toplam	763.911	-

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

	31 Aralık 2009	
	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Vakıf Menk. Kıy. Yatı. Ort. A.Ş	1.256.870	761.992
World Vakıf Ubb.Ltd.	6.710	7.531
Toplam	1.263.580	769.523
	31 Aralık 2008	
	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Vakıf Menk. Kıy. Yatı. Ort. A.Ş	1.256.870	335.992
World Vakıf Ubb.Ltd.	6.710	7.562
Toplam	1.263.580	343.554

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

9. İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR (DEVAMI)

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

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

İştirakin Adı	Finansal Tablo Dönemi	Varlıklar Toplamı	Yükümlülük Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net Karı	Dönem	Düzenlenme Standardı	Bağımsız Den.den Geçip Geçmediği	Denetçi Görüşü
Vakıf Gayrimenkul Değ. A.Ş.	31 Aralık 2009	13.567.746	3.473.515	10.094.231	3.884.416		Seri:XI No:29	Geçmiyor	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (*)	31 Aralık 2009	6.097.858	1.818.553	4.279.306	39.539		T.T.K.	-	-
Vakıf Menk. Kıy. Yatı. Ort. A.Ş	31 Aralık 2009	15.043.214	723.322	14.319.892	2.772.819		Seri:XI No:29	Geçmiş	Olumlu
World Vakıf Ubb .Ltd.	31 Aralık 2009	3.680.990 \$	17.624.896 \$	(13.943.906 \$)	(1.440.765 \$)		-	Geçmiş	Olumlu

(*) İştirake ait bağımsız denetim raporu henüz sonuçlanmamıştır.

İştirakin Adı	Finansal Tablo Dönemi	Varlıklar Toplamı	Yükümlülükler Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net Karı	Dönem	Düzenlenme Standardı	Bağımsız Denetimden Geçip Geçmediği	Denetçi Görüşü
Vakıf Gayrimenkul Değ. A.Ş.	31 Aralık 2008	12.483.005	2.498.314	9.984.691	4.394.592		Seri:XI No:29	Geçmemiş	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	31 Aralık 2008	5.544.713	3.479.132	2.065.581	(215)		T.T.K.	Geçmemiş	-
Vakıf Menk. Kıy. Yatı. Ort. A.Ş *	30.Haziran 2008	13.568.327	521.424	13.046.903	(3.018.693)		Seri:XI No:29	Geçmemiş	-
World Vakıf Ubb. Ltd.	31Aralık 2008	17.325.099	36.233.599	(18.908.500)	(7.317.850)		-	Geçmemiş	-

(*) İştirake ait bağımsız denetim raporu henüz sonuçlanmamıştır.

10. REASÜRANS VARLIKLARI

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

11. FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Etkin Faiz Yöntemine Göre Değerlenmiş Tutarı	Gerçeğe Uygun Değeri
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar				
Devlet Tahvilleri	19.740.013	18.334.639	20.132.788	20.231.716
Yatırım Fonu	200.001.019	2.025.829	2.056.447	2.056.447
Toplam	219.741.032	20.360.468	22.189.235	22.288.163
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıklar				
Devlet Tahvilleri	255.355.943	231.456.628	249.664.656	256.612.588
Eurobond	12.639.634	12.095.053	13.863.896	14.988.467
Vadeli Mevduat	-	35.750.314	-	35.913.350
Toplam (*)	267.995.577	279.301.995	263.528.552	307.514.405

(*) Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıkların 230.000.103 TL'si Satılmaya Hazır Finansal Varlık ve 41.600.952 TL'lik kısmı Alım Satım Amaçlı Finansal Varlık olup ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Etkin Faiz Yöntemine Göre Değerlenmiş Tutarı	Gerçeğe Uygun Değeri
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıklar				
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	40.802.871	37.137.169	40.288.906	41.600.952
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	227.192.706	206.414.512	223.239.647	230.000.103
Toplam	267.995.577	243.551.681	263.528.553	271.601.055

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

11. FİNANSAL VARLIKLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2008

	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Etkin Faiz Yöntemine Göre Değerlenmiş Tutarı	Gerçeğe Uygun Değeri
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar				
Devlet Tahvilleri	38.248.754	30.424.657	32.097.131	32.835.131
Toplam	38.248.754	30.424.657	32.097.131	32.835.131
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıklar(Satılmaya Hazır Varlıklar)				
Devlet Tahvilleri	318.138.380	263.495.031	295.723.906	298.306.130
Eurobond	12.623.570	12.095.053	13.927.723	13.199.708
Vadeli Mevduat	-	502.443	500.810	500.810
Toplam	330.761.950	276.092.527	310.152.439	312.006.648

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

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009
Finansal Varlıklar			
Maliyet Değeri	341.645.758	306.517.184	299.662.463
Borsa Rayıcı	369.398.207	344.841.779	329.802.568

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

12. ALACAKLAR

12.1. Esas Faaliyetlerden Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Acentelerden Alacaklar (*)	46.906	21.178
Sigortalılardan Alacaklar	1.306.587	6.444.884
Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	420.029	2.269.250
Şüpheli Rucu Alacakları	-	9.513
Şüpheli İdari Takipteki Alacaklar	120.583	116.585
Şüpheli İdari Takipteki Alacaklar Karşılığı	(120.583)	(116.585)
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	1.773.522	8.744.825
Şüpheli Rucu Alacakları Karşılığı	-	(9.513)
Sigortalılara Kullanılan Krediler	2.676.858	3.494.072
İlişkili Taraflardan Alacaklar	37.982	32.310
İlişkili Taraflardan Alacaklar	37.982	32.310
Ertelenmiş Komisyon Giderleri ve Gider Payları	5.846.907	5.001.053
Peşin Ödenmiş Komisyon Giderleri	3.219.221	2.769.110
Peşin Ödenmiş Sigorta Giderleri	120.172	113.104
Peşin Ödenmiş Diğer Giderler	28.053	14.916
Fon Yönetim Ücreti Gelir Tahakkuku	1.067.292	765.585
Gelecek Aylara Ait Giderler	10.281.645	8.663.768
Gelir Vergisi Stopaj Kesintileri	7.164.786	5.262.717
Peşin Ödenmiş Vergiler	7.164.786	5.262.717
Peşin Ödenmiş Komisyon Giderleri	4.096.571	4.324.389
Gelecek Yıllara Ait Giderler	4.096.571	4.324.389

(*) Şirket'in ilişkili taraftan 102 TL alacağı bulunmaktadır.

12.2.Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklardan olan alacaklar: Yoktur . (31 Aralık 2008: Yoktur.)

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İpotek	1.960.140	2.267.740
Teminat Mektupları	136.960	169.010
Menkul Kıymetler	205.661	275.390
Alınan Nakit Teminatlar	43.826	35.885
Toplam	2.346.587	2.748.025

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

12. ALACAKLAR (DEVAMI)

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

31 Aralık 2009

	Meblağ	Döviz Cinsi	Değerleme Kuru	TL Karşılığı
<u>Bankalar</u>				
	2.179	USD	1,5057	3.280
	321	EURO	2,1603	693
	2	GBP	2,3892	5
<u>Riski Hayat Pol. Ait Fin. Var.</u>				
Bankalar	37.876	GBP	2,3892	90.493
	16.635	CHF	1,4492	24.107
Eurobond	2.744.093	EURO	2,1603	5.928.063
	6.017.403	USD	1,5057	9.060.404
<u>Olağan Faaliyetlerden Alacaklar</u>				
Sigortacılık Faal. Alacaklar	6.290	EURO	2,1603	13.588
	20.796	USD	1,5057	31.313
	1.500	GBP	2,3892	3.584
Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	3.402	EURO	2,1603	7.349
	55.188	USD	1,5057	83.097
<u>Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</u>				
	1.891	EURO	2,174	4.111
	5.700	USD	1,5153	8.637
	179	GBP	2,4053	429
	2	CHF	1,4607	4
<u>İştirakler</u>	5.000	USD	1,5057	7.529
<u>Yabancı Para Alacağı Toplam</u>				15.266.686

Yabancı Para Borcu

<u>Fin. Kir. İşlemlerinden Borçlar</u>				
	202	EURO	2,1603	436
	27.271	USD	1,5057	41.062
<u>Komisyon Karşılığı</u>				
	228	EURO	2,1603	492
	806	USD	1,5057	1.214
<u>Teknik Karşılıklar</u>				
<u>Kazanılmamış primler Karşılığı</u>				
	4.268	EURO	2,174	9.278
	15.864	USD	1,5153	24.039
	260	GBP	2,4053	626
	3	CHF	1,4607	4
<u>Hayat Matematik Karşılığı</u>				
	1.899.185	EURO	2,174	4.128.828
	4.041.312	USD	1,5153	6.123.800
	17.409	GBP	2,4053	41.873
	14.272	CHF	1,4607	20.847
<u>Muallak hasar Karşılığı</u>				
	33.945	EURO	2,174	73.797
	32.999	USD	1,5153	50.003
<u>Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</u>				
	33	USD	1,5153	50
<u>Yabancı Para Borcu Toplam</u>				10.516.349

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

12. ALACAKLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2008

	Meblağ	Döviz Cinsi	Değerleme Kuru	TL Karşılığı
<u>Bankalar</u>	6.011	USD	1,5123	9.090
	4.573	EURO	2,1408	9.790
	728	GBP	2,1924	1.596
<u>Riski Hayat Pol. Ait Fin. Var.</u>				
Bankalar	37.383	GBP	2,1924	81.958
	16.520	CHF	1,4300	23.624
Eurobond	2.340.383	EURO	2,1408	5.010.292
	5.415.206	USD	1,5123	8.189.416
<u>Olağan Faaliyetlerden Alacaklar</u>				
Sigortacılık Faal. Alacaklar	23.498	EURO	2,1408	50.305
	44.836	USD	1,5123	67.805
	1.200	GBP	2,1924	2.631
	100	CHF	1,4300	143
Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	30.166	EURO	2,1408	64.578
	31.045	USD	1,5123	46.949
<u>Gelecek Aylara Ait Giderler</u>	3.172	EURO	2,1543	6.833
	8.046	USD	1,5219	12.245
	182	GBP	2,2072	402
	4	CHF	1,4414	6
<u>İştirakler</u>	5.000	USD	1,5123	7.562
Yabancı Para Alacağı Toplam				13.585.225
Yabancı Para Borcu				
<u>Fin. Kir. İşlemlerinden Borçlar</u>				
	32.216	USD	1,5123	48.720
	202	EURO	2,1408	432
<u>Teknik Karşılıklar</u>				
Kazanılmamış primler Karşılığı	5.802	EURO	2,1543	12.499
	19.444	USD	1,5219	29.592
	260	GBP	2,2072	574
	5	CHF	1,4414	7
Hayat Matematik Karşılığı	1.775.707	EURO	2,1543	3.825.406
	3.241.960	USD	1,5219	4.933.939
	20.472	GBP	2,2072	45.186
	12.006	CHF	1,4414	17.305
Muallak hasar Karşılığı	32.067	EURO	2,1543	69.082
	44.443	USD	1,5219	67.638
Yatırım Riski Hayat Pol. Sah. Karşılık	454.537	EURO	2,1543	979.209
	1.310.347	USD	1,5219	1.994.217
	2.198	GBP	2,2072	4.851
	955	CHF	1,4414	1.377
Yabancı Para Borcu Toplam				12.030.034

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

12. ALACAKLAR (DEVAMI)

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

31 Aralık 2009

	Takipteki Şüpheli Alacaklar	Rucu Şüpheli Alacaklar
Dönem Başı Bakiyesi	116.585	9.513
Dönem İçinde Ayrılan	3.998	-
Aktiften silinen	-	(9.513)
Dönem Sonu Bakiyesi	120.583	-

31 Aralık 2008

	Takipteki Şüpheli Alacaklar	Rucu Şüpheli Alacaklar
Dönem Başı Bakiyesi	107.575	12.017
Dönem İçinde Ayrılan	9.010	-
Dönem İçerisinde Tahsil Edilen	-	(2.504)
Dönem Sonu Bakiyesi	116.585	9.513

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;

	31 Aralık 2009
Vadeleri Ekim 2009 ve önceki aylarda dolan alacaklar	591.749
Vadeleri Kasım 2009 'da dolan alacaklar	301.251
Vadeleri Aralık 2009 'da dolan alacaklar	515.418
Toplam	1.408.417

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

12. ALACAKLAR (DEVAMI)

	31 Aralık 2008
Vadeleri Ekim 2008 ve önceki aylarda dolan alacaklar	4.784.791
Vadeleri Kasım 2008 'de dolan alacaklar	655.158
Vadeleri Aralık 2008 'de dolan alacaklar	1.060.130
Toplam	6.500.079

Ödenmemiş primlerin mevcudiyeti halinde sigortanın tüm teminatları geçersiz olacağından Şirket için alacak riski oluşmamaktadır. Şirket bu nedenle vadesi geçmiş prim alacakları için karşılık ayırmamaktadır. Vadesi geçmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

13. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

14. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	5.284	5.334
TL	5.284	5.334
Bankalar	78.277.299	36.851.612
Vadesiz		
TL	608.771	271.380
USD	3.280	9.090
Avro	693	9.790
Gbp	5	1.596
Vadeli		
TL	77.664.550	36.559.756
Diğer Hazır Değerler	7.681.589	5.818.160
Kredi Kartları	7.679.529	5.810.845
Diğer	2.059	7.315
Toplam	85.964.171	42.675.106

Bankalar hesabında yer alan vadeli TL mevduatların faiz oranları %9,15 - %11,11 (31 Aralık 2008: %21,00-%23,50) aralığında, vadeleri 05 Ocak – 01 Nisan 2010 (31 Aralık 2008: 08 Ocak-24 Mart 2009) tarihleri aralığındadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

15. SERMAYE

15.1. Ortakların sermaye payları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	14.283.500	53,90	14.283.500	53,90
Güneş Sigorta A.Ş.	9.805.000	37,00	9.805.000	37,00
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.120.000	8,00	2.120.000	8,00
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güv. Hiz. Vakfı	265.000	1,00	265.000	1,00
Diğer	26.500	0,10	26.500	0,10
Toplam	26.500.000	100,00	26.500.000	100,00

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	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ort. A.Ş.	115.999	115.999
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	75.000	75.000
Toplam	190.999	190.999

Dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2009 Açılışı	01 Ocak 2008 Açılışı
Açılış Bakiyeleri	190.999	190.999
Dönem içi girişler	-	-
Dönem içi çıkışlar	-	-
Toplam	190.999	190.999

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Borsada İşlem Gören İştiraklerin Değerleme Farkı	(494.877)	(920.879)
Riski Hayat Sigortası Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıkların (Satılmaya Hazır) Değerleme Farkı	-	344.482
Ertelenmiş Vergi Düzeltmesi	-	(68.896)
Toplam	(494.877)	(645.292)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

15. SERMAYE (DEVAMI)

15.2.3. Diğer Kar Yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kullanım amaçlı gayrimenkuller değer artışları (*)	9.097.057	9.717.415
Toplam	9.097.057	9.717.415

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Değer Artışları	12.146.769	12.146.769
Ertelenmiş Vergi (-)	(2.429.354)	(2.429.354)
Dönem Başı Bakiyesi (net)	9.717.415	
Muhasebe Politikasında Değişiklikler (*)	(413.572)	-
Dönem Başı Bakiyesi (net)	9.303.843	9.717.415
Dönem içi oluşan değer artışları	-	-
Dönem içi oluşan amortisman (-)	(258.483)	-
Kar Zarar Aktarılan Tutar (-)	-	-
Dönem içi hareketlerin ertelenmiş vergisi (-)	51.697	-
Dönem Sonu Değer Artış Tutarı	11.371.320	12.146.769
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi	(2.274.263)	(2.429.354)
Dönem Sonu Bakiyesi (net)	9.097.057	9.717.415

(*) Dipnot 15.2.4 Geçmiş Yıl Karlarında açıklanmıştır

15.2.4. Geçmiş Yıl Karları:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
2007 yılı ve öncesi geçmiş yılı karı	794.573	794.573
2007 yılı TMS uyarınca yapılan düzeltmeler	15.924.639	15.924.639
2008 yılı geçmiş yılı karı	87.730	87.730
TMS uyarınca yapılan düzeltmeler (*)	413.572	-
Toplam	17.220.514	16.806.942

(*) Maddi duran varlık değer artışına ilişkin amortisman giderleri (ertelenmiş vergi etkisi düşüldükten sonra) 2007 yılı için 206.786 TL ve 2008 yılı için 206.786 TL geçmiş yıl karlarından tasnif edilerek özkaynak hesabında maddi duran varlık değer artış fonu hesabında muhasebeleştirilmiştir.

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. SERMAYE (DEVAMI)

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 2.650.000.000 adettir. (31 Aralık 2008 26.500.000.000 adet). Şirket, yönetim kurulunda ve genel kurulda aldığı kararla 1.000 TL olan birim pay değeri 1 KR olarak yeniden belirlenmiştir.

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

Şirketin ödenmiş sermayesi 26.500.000 TL olup, her bir 1 Kr değerinde 2.650.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı	2.650.000.000	26.500.000.000
Dönem içinde çıkarılan	-	-
Dönem sonu	2.650.000.000	26.500.000.000

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. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

15.4 Hisse Bazlı Ödemeler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

15.5 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonra gerçekleşen hisse senedi işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: 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:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Değerleme Farkı	-	344.483
İştirak Değer artışı	(494.877)	(920.879)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	-	(68.896)
Net Tutar	(494.877)	(645.292)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

16.4 Finansal riskten korunma işlemleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

16.5 İştiraklere ilişkin dönem içerisinde doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş kazanç veya kayıplar

Not 16.1 de belirtilmiştir.

16.6 Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları

Not 15.2.3. te belirtilmiştir.

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 :

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı lehine tesis edilmesi gereken hayat branşı teminat tutarı 269.207.016 TL ve hayat dışı branş teminat tutarı 534.916 TL olup, tesis edilmiş hayat branşı teminat tutarı 309.730.628 TL ve hayat dışı branş teminat tutarı ise ise 1.652.701 TL'dir. Teminat tutarı 20 Ocak 2010 tarihli verilere göre hesaplanmıştır.

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Adet	Portföy Tutarı TL	Adet	Portföy Tutarı TL
Dönem Başı Mevcut	25.669	268.883.307	35.854	276.628.216
Giriş	371	97.757.572	861	104.671.144
Çıkış	(6.934)	(105.851.982)	(11.046)	(112.416.053)
Dönem Sonu	19.106	260.788.897	25.669	268.883.307

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kaza Vefat Teminatı	2.446.186.842	2.434.552.660
Kaza Maluliyet Teminatı	2.508.725.091	2.470.861.976
Kaza Hastane Tedavi Teminatı	35.274.810	64.100.340
Toplam	4.990.186.743	4.969.514.976

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" 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 (TL)	Birim Fiyatı (TL)
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,027725	0,023165
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0,039805	0,020136
VEL Para Piyasası Likit-Kamu E.Yatırım Fonu	0,023072	0,021261
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0,026895	0,023853
VEU Gelir Amaçlı Ulusl. Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0,009025	0,009065
VEG Gelir Amaçlı Uluslararası Karma E.Yatırım Fonu	0,009273	0,008674
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond E.Yatırım Fonu	0,017019	0,014638
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0,016872	0,014666
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0,016717	0,011965
VGL Grup Likit E.Yatırım Fonu	0,016371	0,014964
VGS Gelir Amaçlı Gelire Endeksli Senetler E.Yatırım Fonu	0,010153	-

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	3.176.040.343	88.055.720	2.739.057.724	63.450.272
VEH Büyüme Am. Hisse Sen. E.Yat. Fonu	919.452.522	36.598.808	880.844.271	17.736.680
VEL Para Piy. Likit-Kamu E.Yatırım Fonu	4.787.954.766	110.467.692	5.254.716.210	111.720.522
VEK Gelir Am. Kamu Borçl. Araçları E.Yat. F.	8.632.956.437	232.183.363	6.542.006.224	156.046.474
VEU Gelir Am. Ulusl. Borçl. Araçları E.Yat. F.	46.259.322	417.490	33.925.658	307.536
VEG Gelir Am. Uluslararası Karma E.Yat. F.	25.774.743	239.009	19.051.820	165.255
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond E.Yat. Fonu	684.853.370	11.655.519	546.213.847	7.995.478
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	2.052.651.030	34.632.328	1.250.337.436	18.337.449
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	597.067.594	9.981.179	423.690.478	5.069.457
VGL Grup Likit E.Yatırım Fonu	602.265.276	9.859.685	1.178.833.325	17.640.062
Toplam	21.525.275.403	534.090.793	18.868.676.993	398.469.185

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

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

Bireysel	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Adet	Portföy Tutarı TL	Adet	Portföy Tutarı TL
Giriş	44.778	47.958.769	16.399	18.781.838
Çıkış	10.371	23.592.950	3.574	16.688.084
İptal	-	-	-	-
Dönem Sonu Mevcut	59.498	148.036.526	25.292	83.623.207

Grup	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Adet	Portföy Tutarı TL	Adet	Portföy Tutarı TL
Giriş	10.415	10.893.874	28.228	60.884.570
Çıkış	14.170	63.083.261	12.781	49.176.415
İptal	-	-	-	-
Dönem Sonu Mevcut	71.579	386.054.267	76.637	314.845.978

Giriş: Belirtilen tarih aralığında yürürlüğe giren sözleşme adedi ve bu sözleşmelere ait belirtilen tarih bitimindeki (dönem sonu) birikim tutarları ile dönem içinde yürürlüğe girip yine dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihindeki birikim tutarları toplamıdır. 31 Aralık 2009 tarihi için hesaplanan verilerde, sözleşmenin yürürlük tarihinden önceki dönemde tahsil edilen katkı paylarına ilişkin portföy tutarı ve sözleşme adetleri dikkate alınmamıştır.

Çıkış: Belirtilen dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihlerindeki birikim tutarlarıdır.

Mevcut: Belirtilen dönem sonu itibarıyla yürürlükte olan sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin dönem sonu itibarıyla mevcut birikim tutarlarıdır.

Dönem içerisinde ferdi ve grup emeklilik planları arasında plan değişiklikleri nedeniyle geçişler meydana geldiğinden, dönemsel değişimlerin toplam adet ve portföy tutarları üzerinden takip edilmesi gerekmektedir. Ayrıca, bir önceki bilanço dönemi itibarıyla yürürlükte olan sözleşmelerin dönem içerisinde tahsilat iptali nedeniyle pasif hale gelmesi veya bir önceki bilanço dönemine ilişkin sözleşmenin aktif hale gelmesi durumunda bu sözleşmelere ait adet ve portföy tutarları dönem sonunda netleştirilmektedir. Dipnotta belirtilen ferdi ve grup adet ve portföy tutarları dönem sonu itibarıyla mevcut durumu yansıtmaktadır.

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

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.

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

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008			
	31 Aralık 2008	Katılım Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)	Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)
Bireysel		44.383	52.053.269	51.571.784	16.378	20.356.254	20.210.458
Kurumsal		10.892	11.562.101	11.518.904	29.320	63.902.217	63.582.687
Toplam		55.275	63.615.370	63.090.688	45.698	84.258.471	83.793.145

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

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)	Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)
Bireysel	1.721	9.228.627	9.208.033	2.139	10.419.401	10.412.624
Kurumsal	300	1.991.501	1.990.872	5.072	35.191.095	35.168.894
Toplam	2.021	11.220.128	11.198.905	7.211	45.610.496	45.581.518

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

Hayat portföyünden bireysel emekliliğe aktarım işlemlerinin yasal süresi 7 Ekim 2006 tarihinde sona ermiş olup cari ve önceki dönemde herhangi bir aktarım işlemi 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:

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)	Adet	Katılım Payı (Brüt)	Katılım Payı (Net)
Bireysel	10.371	23.592.950	20.717.927	3.574	16.688.084	14.398.301
Kurumsal	14.170	63.083.261	56.047.116	12.781	49.176.415	43.613.911
Toplam	24.541	86.676.211	76.765.043	16.355	65.864.499	58.012.212

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Adet	Net Prim Tutarı (TL)	Adet	Net Prim Tutarı (TL)
Ferdi	7.829	15.389.685	2.672	2.340.215
Grup	404.629	48.996.640	274.814	40.832.560
Toplam	412.458	64.386.325	277.486	43.172.775

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Adet	Matematik Karşılık (TL)	Adet	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	6.532	90.242.621	10.673	103.940.164
Grup	402	15.609.361	373	8.475.889
Toplam	6.934	105.851.982	11.046	112.416.053

17.14. Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	85%	90%	95%	85%	90%	95%
TL	13,05	13,82	14,58	14,20	15,02	15,85
USD	6,28	6,64	7,01	6,25	6,61	6,98
EUR	4,78	5,06	5,34	4,76	5,04	5,32
GBP	-	-	2,50	-	-	0,06
CHF	-	-	2,50	-	-	0,06

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

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

Dönemler itibariyle ferdi sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy artışını sağlayan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Artışı	Matematatik Karşılıklar	Matematik Karşılıklar
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yeni yazılan poliçeler	319.692	2.336.967
Tenzilden yürürlüğe konanlar	71.403	65.519
İptallerden yürürlüğe konanlar	63.194	71.511
Kapitali artırılan sigortalar	79.816.029	90.523.504
Portföy artışı toplamı	80.270.318	92.997.501

Dönemler itibariyle ferdi sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy azalışına yol açan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Azalışı	Matematik Karşılıklar	Matematik Karşılıklar
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fesih ve iptaller (-)	(1.639.273)	(1.856.749)
Ücretsiz sigortaya dönüşenler (-)	(6.984.062)	(3.502.741)
Kapitali indirilen sigortalar (-)	(4.472.104)	(4.653.901)
İştiralar (-)	(30.807.964)	(45.119.703)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	(176.348)	(129.165)
Vadesi sona erenler (-)	(46.162.869)	(3.273.786)
Portföy azalışı toplamı	(90.242.620)	(58.536.045)

Dönemler itibariyle grup sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy artışını sağlayan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Artışı	Matematik Karşılıklar	Matematik Karşılıklar
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yeni yazılan poliçeler	387.741	-
Tenzilden yürürlüğe konanlar	-	9.680
İptallerden yürürlüğe konanlar	-	-
Kapitali artırılan sigortalar	17.099.513	11.663.962
Portföy artışı toplamı	17.487.254	11.673.642

Dönemler itibariyle grup sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy azalışına yol açan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

Portföy Azalışı	Matematik Karşılıklar 31 Aralık 2009	Matematik Karşılıklar 31 Aralık 2008
Fesih ve iptaller (-)	(490)	-
Ücretsiz sigortaya dönüşenler (-)	(1.324.116)	(2.983.223)
Kapitali indirilen sigortalar (-)	(301.340)	(1.315.357)
İştiralalar (-)	(13.983.414)	(474.791)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	-	-
Vadesi sona erenler (-)	-	-
Portföy azalışı toplamı	(15.609.360)	(4.773.371)

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Reasürans Faaliyetleri (Hayat Branşı)		
Reasüröre Devredilen Primler (-)	(3.222.159)	(3.229.806)
Ödenen Hasarlar Reasürör Payı	973.399	1.410.183
Reasürörden Alınan Komisyonlar (+)	1.989.814	1.983.455
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı		
Reasürör Payı (+)	47.917	81.895
Kazanılmamış Primler Karşılığında		
Reasürör Payı (+)	(70.419)	(871.139)
Toplam	(281.448)	(625.412)
Reasürans Faaliyetleri (Ferdî Kaza Branşı)		
Reasüröre Devredilen Primler (-)	(115.779)	(105.155)
Ödenen Hasarlar Reasürör Payı	-	131.000
Reasürörden Alınan Komisyonlar (+)	50.561	(27.139)
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı		
Reasürör Payı (+)	165.834	(2.079)
Kazanılmamış Primler Karşılığında		
Reasürörasürör Payı (+)	(4.109)	7.065
Toplam	96.507	47.998

17.17. Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması:

Not: 4.1.2.3'te belirtilmiştir.

17.18. 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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

18. YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

19. ERTELENMİŞ GELİRLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

20. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR

20.1. Esas Faaliyetlerden Borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Reasürans Şirketlerine Borçlar	107.871	1.717.319
Sigortalılara Borçlar	296.206	96.426
Aracılara Borçlar	365.401	222.660
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	769.478	2.036.405
Kısa Vadeli Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	7.795.339	5.359.880
Uzun Vadeli Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	534.090.793	398.469.185
Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	541.886.132	403.829.065

20.2. Finansal Kiralama Borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	23.535	32.374
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(12.090)	(15.178)
Toplam	11.445	17.196

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

20. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR (DEVAMI)

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	42.727	66.533
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(11.210)	(23.395)
Toplam	31.517	43.138

20.3. Diğer Borçlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ertelenmiş Primler Hesabı	14.226.653	11.812.453
Alacaklı Geçici Emanet Hesaplar	83.491	183.467
Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.310.144	11.995.920
Ertelenmiş Primler Hesabı	10.230.075	9.329.564
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.414.280	5.570.183
Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.644.355	14.899.747

20.4. İlişkili taraflara olan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
T. Vakıflar Bankası A.O. (*)	200.197	150.786
Güneş Sigorta A.Ş.	68.910	54.342
Toplam	239.107	205.128

(*) Acente borçlarıdır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

21. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kredi Kartları Reeskontu	-	41.636	-	8.327
Finansal Varlık Değerlemesi	28.474	278.329	5.695	55.666
BES Bonus ve İndirimler Karşılığı	786.477	1.436.589	157.295	287.317
Finansal Kiralama Borçları	41.062	48.570	8.212	9.714
Dengeleme Karşılığı	244.805	-	48.961	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.571.608	1.265.584	314.322	253.117
Ertelenen Vergi Varlığı	2.672.426	3.070.708	534.485	614.141
Finansal Varlık Değerlemesi	-	(344.482)	-	(68.896)
Ertelenen Prim Gelirleri	(1.094.025)	(1.101.796)	(218.805)	(220.359)
Amortisman Değerleme Farkı	(565.001)	(752.146)	(113.000)	(150.429)
Binanın Değer Artışı	(11.371.319)	(12.146.768)	(2.274.264)	(2.429.354)
Finansal Kiralama Konusu Sabit Kıymetler	(16.713.481)	(16.576.432)	(3.342.696)	(3.315.286)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(29.743.826)	(30.921.624)	(5.948.765)	(6.184.324)
Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü), net	(27.071.400)	(27.850.916)	(5.414.280)	(5.570.183)

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(5.570.183)	(5.451.988)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	35.310	(139.301)
Finansal varlık değer artış fonundan mahsup edilen	68.897	30.590
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonundan mahsup edilen	51.696	51.696
Kapanış bakiyesi	(5.414.280)	(5.570.183)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vergilendirilebilir kar	22.427.571	19.792.260
Hesaplanan vergi (2009: %20, 2008: % 20)	(4.485.514)	(3.958.452)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(693.854)	(584.263)
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	615.278	593.518
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	(7.062)	(60.175)
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	35.310	(87.604)
Vergi geliri / (gideri)	(4.535.845)	(4.096.976)

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.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,40 (31 Aralık 2008: %5,00) enflasyon ve %12,00 (31 Aralık 2008: %11,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,26 (31 Aralık 2008: %5,71) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

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.

Detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İzin Ücretleri Karşılığı	538.068	429.187
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.033.540	836.397
Toplam	1.571.608	1.265.584

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

Açılış Bakiyesi	836.397	673.657
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı (Net)	197.143	162.740
Dönem Sonu Bakiyesi	1.033.540	836.397

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

23. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI**23.1. Ödenecek vergi ve fonlar ile ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.388.024	1.530.946
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	504.972	500.295
Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler (*)		166.684
Toplam	1.892.996	2.197.925

23.2 Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı:

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi saklama payında kalan teminat tutarı 11.699.479.747 TL (31 Aralık 2008: 10.156.320.048 TL) 'dir. Aynı tarih itibarıyla 143.523 TL (31 Aralık 2008: 124.994 TL) tutarında teminat mektubu, sigorta şirketleri ve icra müdürlüklerine verilmiştir.

23.3 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış 51 adet dava devam etmektedir, Şirket'in bu davalar neticesinde olabilecek azami yükümlülüğü 1.391.055 TL (31 Aralık 2008: 942.948 TL) 'dir. Aynı tarih itibarıyla Şirket lehine açılan 136.035 TL (31 Aralık 2008: 132.017 TL) tutarında 28 adet icra ve 5 adet dava bulunmaktadır.

24. NET SİGORTA PRİM GELİRİ

	01 Ocak - 31 Aralık 2009	01 Ocak - 31 Aralık 2008
Hayat Dışı Teknik Yazılan Prim (net)	4.369.771	5.021.011
Hayat Teknik Yazılan Prim (net)	61.164.166	55.092.311

25. AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ

	01 Ocak - 31 Aralık 2009	01 Ocak - 31 Aralık 2008
Giriş Aidatı	10.876.926	8.048.853
Yönetim Gideri Kesintisi	2.255.858	2.134.150
Fon İşletim Geliri	1.216.941	906.364
Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	-	285.150
Diğer Teknik Gelirler	1.513.000	1.029.697
Toplam	15.862.725	12.404.214

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

26. YATIRIM GELİRLERİ

	01 Ocak - 31 Aralık 2009	01 Ocak - 31 Aralık 2008
Bankalardan Elde Edilen Faiz Gelirleri	6.557.142	3.159.319
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Gelirler	39.383.701	44.343.198
Gerçeğe Uygun Farkı Kar Zarara Yan. F. V.dan	14.238.855	18.689.844
İştiraklerden Gelirler	182.989	231.336
Diğer	200.218	233.782
Toplam	60.562.905	66.657.479

27. FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ

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

	01 Ocak - 31 Aralık 2009	01 Ocak - 31 Aralık 2008
Satılmaya hazır menkul kıymetler		
Faiz gelirleri	19.067.096	16.563.052
Satış Karı	20.316.605	27.780.146
Toplam	39.383.701	44.343.198

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 - 31 Aralık 2009	01 Ocak - 31 Aralık 2008
Alım satım amaçlı menkul kıymetler		
Faiz gelirleri	5.063.834	1.937.694
Satış Karı	9.175.021	16.752.150
Toplam	14.238.855	18.689.844

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

29. SİGORTA HAK VE TALEPLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

30. YATIRIM ANLAŞMASI HAKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

31. ZARURİ DİĞER GİDERLERİ

	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Hayat Dışı	(1.358.496)	(599.682)
Hayat Branşı	(25.113.290)	(19.868.498)
Bireysel Emeklilik	(11.277.574)	(12.938.088)
Toplam	(37.749.360)	(33.406.268)

31.1. Faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Personele İlişkin Giderler	(20.682.279)	(20.158.363)
Komisyon Giderleri	(11.770.753)	(8.662.918)
Yönetim Giderleri	(5.101.224)	(3.647.144)
İlan-Reklam Giderleri	(1.013.276)	(1.643.864)
Danışmanlık ve Diğer Ücretler	(407.464)	(1.576.999)
Diğer Faaliyet Giderleri	(814.739)	272.426
Alınan Komisyonları (+) (*)	2.040.375	2.010.594
Toplam	(37.749.360)	(33.406.268)

(*) Alınan komisyon gelirinden oluşmaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

32. GİDER ÇEŞİTLERİ

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

	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
-Amortisman giderleri	(1.623.205)	(1.560.666)
-İtfa ve tükenme payları	(54.432)	(92.585)
Toplam	(1.677.637)	(1.653.251)

32.1.b) Personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Ücretler	(13.405.702)	(13.151.587)
Tazminatlar	(999.596)	(556.760)
Sosyal Yardımlar	(2.723.157)	(2.505.332)
Özel Yardımlar	(752.668)	(651.783)
Seyahet Giderleri	(383.976)	(225.340)
Diğer Fon ve Primler	(2.417.181)	(3.067.561)
Toplam	(20.682.279)	(20.158.363)

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Bir yıldan az	51.531	124.083
Bir beş yıl	-	14.492
Toplam	51.531	138.575

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

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-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Ödenen Kıdem Tazminatları	(578.458)	(127.093)
Personel giderleri	(20.682.279)	(20.031.270)
İzin ücreti karşılık giderleri	(108.881)	(29.824)
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	(197.143)	(162.739)
Toplam	(19.797.797)	(20.350.926)

34. FİNANSAL MALİYETLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

35. GELİR VERGİLERİ

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 (işbirlik 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.**31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

35. GELİR VERGİLERİ (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.

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 4.571.155 TL (30 Haziran 2008: 1.099.204 TL) 'dir.

Cari Vergi Yükümlülüğü / (Varlığı)	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Cari Kurumlar vergisi karşılığı	4.571.155	4.009.372
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(4.571.155)	(4.009.372)
	-	-

Gelir tablosundaki vergi gideri	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(4.571.155)	(4.009.372)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	35.310	(139.301)
Toplam vergi geliri / (gideri)	(4.535.845)	(4.148.673)

36. NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ

Yatırım geliri ve yatırım giderlerindeki kur farkı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Kambiyo Karları	14.347	27.102
Kambiyo Zararları	(40.429)	(36.837)
Net Kur Farkı Geliri	(26.082)	(9.735)

37. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Net Dönem Karı	17.891.726	15.989.674
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırl. Ort. Adedi (Her biri 1 Kr)	2.650.000.000	26.500.000.000
Hisse Başına Kar/Zarar	0,007	0,0006

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

38. HİSSE BAŞI KAR PAYI

Hissedarlara 2009 yılı içinde 2008 yılına ait temettü ödemesi yapılmamıştır. (31 Aralık 2008 : 13.271.495 TL nakit)

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 2009	31 Aralık 2008
Nakit	5.284	5.334
Kasa	5.284	5.334
Nakit Benzerleri	85.958.888	42.669.772
Bankalar	78.277.299	36.851.612
Kredi Kartları	7.679.530	5.810.845
Diğer	2.058	7.315
Toplam	85.964.171	42.675.106

40. HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

41. PARAYA ÇEVİRİLEBİLİR İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: 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:

(Bkz. Not 23.2)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

39. FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT (DEVAMI)**43.3. Maddi olmayan duran varlıkların elde edilmeleri karşılığında sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin tutarı,**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

44. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER**45.1. Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar**

	01 Ocak – 31 Aralık 2009		01 Ocak - 31 Aralık 2008	
	Alınan Primler	Ödenen Primler	Alınan Primler	Ödenen Primler
<u>Ortaklar ve İştirakler</u>				
Güneş Sigorta A.Ş.	7.402	(584.514)	6.351	(570.589)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	140.270	-	124.904	-
Vakıf Menkul Kıym. Yatırım Ort. A.Ş.	81	-	72	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	834	-	705	-
Vakıf Gay. Değ. A.Ş.	1.061	-	1.050	-
Diğer İlişkili Taraflar	14.511	-	13.661	-
Toplam	164.159	(584.514)	146.743	(570.589)

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

T. Vakıflar Bankası T.A.O	01 Ocak – 31 Aralık 2009	01 Ocak - 31 Aralık 2008
Faiz Geliri	1.093.665	340.176
Ödenen Komisyon	(9.898.845)	(8.643.787)
Ödenen Kira ve Personel Gideri	(597.373)	(455.384)
Kur Gelirleri	4.953	235
Fon Gelirleri	10.422	25.788
Toplam	(9.387.178)	(8.732.972)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe "TL" olarak ifade edilmiştir)

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER (DEVAMI)

	01 Ocak – 31 Aralık 2009	01 Ocak - 31 Aralık 2008
Kira Geliri (Güneş Sigorta A.Ş.)	164.134	148.500
Kira Gideri (Atakule Gayrimenkul A.Ş.)	(35.867)	(32.256)
Temmettü Geliri (Vakıf Yatırım A.Ş.)	-	43.307
Temmettü Geliri (Vakıf Gay. Değ.)	182.989	188.029
Portfoy Yön. Gideri (Vakıf Portfoy)	(30.512)	(57.304)
Finansal Kir. Gideri (Vakıf Fin. Kir.)	(410)	(35.926)
Finansal Kiralama Gideri (Vakıf Deniz)	(21.844)	(19.839)
Danışmanlık Gideri (Vakıf Sistem Paz)	(34.514)	(28.532)
Diğer İlişkili Taraflardan olan Giderler	(31.917)	(1.753)
Toplam	192.059	204.226

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

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

Bedelsiz Hisse Artışı	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ort. A.Ş.	115.999	115.999
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	75.000	75.000
Toplam	190.999	190.999

45.5.Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER (DEVAMI)

45.7. 2008 yılı karından 2009 yılı içinde ortaklara ödenen temettü bulunmamaktadır.
2007 yılı karından 2008 yılı içinde ortaklara ödenen temettü tutarı ise;

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

46. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: 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.

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. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

47.3.Şirketin nazım hesaplarda takip ettiği rücu alacakları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

47.4.Şirketin önceki döneme ilişkin giderleri

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirketin önceki döneme ilişkin gideri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

47.5 Portföy devir işlemi;

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı' nın bağlı bulunduğu Devlet Bakanlığının devre ilişkin duyuru metni 10 Nisan 2009 tarihli 2 gazetede 1 hafta süre ile ilan edilmiştir. Güneş Sigorta A.Ş 'den devralınan hayat sigortası portföy devir işlemi, 11.03.2009 tarihi itibarıyla işlerlik kazanmış ve bu tarih itibarıyla tüm işlemler şirketimizce yürütülmeye başlanmıştır.