

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012  
Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap  
Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve Dipnotlar

31 Ekim 2012  
*Bu rapor 71 sayfa finansal tablo ve  
dipnotlarından oluşmaktadır.*

**VAKIF EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ'NİN**  
**30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlanan 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik” hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

İstanbul, 31 Ekim 2012

Mehmet BOSTAN  
Genel Müdür

Türker GÜRSOY  
Genel Müdür  
Yardımcısı

Semra ÖZER  
Muhasebe ve Fon Yönetim  
Müdürü

Muhammet Lütfü ÇELEBİ  
Kanuni Denetçi

Aynur EKE  
Kanuni Denetçi

Orhun Emre Çelik  
Aktüer  
Sicil No: 40

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Bilanço**  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	<b>14</b>	<b>126,646,562</b>	<b>150,221,541</b>
1- Kasa	14	9,632	9,930
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	111,728,984	138,375,864
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	14,903,431	11,835,747
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	4,515	-
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>	<b>11</b>	<b>373,134,948</b>	<b>313,659,910</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	115,669,185	66,059,892
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11	257,465,763	247,600,018
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>5,444,213</b>	<b>3,124,969</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	3,870,748	1,506,247
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	2,8,12	1,271,445	1,344,424
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12,18	302,020	274,298
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	115,949	115,949
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	12	(115,949)	(115,949)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>46,604</b>	<b>48,038</b>
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar	12	46,604	48,038
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		3,284	3,284
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		(3,284)	(3,284)
<b>E- Diğer Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>84</b>	<b>-</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	84	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		8,057	8,057
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(8,057)	(8,057)
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>10,961,469</b>	<b>11,314,276</b>
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	8,979,239	9,617,427
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları	17	1,982,230	1,696,849
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		-	-
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>516,192</b>	<b>344,326</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		211,110	276,042
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		39,752	-
3- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		252,670	62,898
5- Personele Verilen Avanslar		12,596	5,333
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		64	53
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>516,750,073</b>	<b>478,713,060</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Bilanço**  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011
<b>II - Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>1,142,524,140</b>	<b>868,063,380</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1,142,524,140	868,063,380
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>			
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>	<b>9</b>	<b>2,411,096</b>	<b>2,255,475</b>
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	9	2,411,096	2,348,355
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	9	-	(92,880)
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	<b>6</b>	<b>34,851,475</b>	<b>34,765,031</b>
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	38,070,339	36,850,693
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	10,051,907	8,773,779
6- Motorlu Taşıtlar	6	2,347,482	2,525,962
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	330,435	3,246,694
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	2,604,213	3,204,937
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(18,552,901)	(19,837,034)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>1,282,633</b>	<b>423,902</b>
1- Haklar	8	3,229,191	2,213,074
2- Şerefive		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	95,318	94,661
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(2,041,876)	(1,883,833)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>903,940</b>	<b>1,552,328</b>
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	903,940	1,552,328
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>1,181,973,284</b>	<b>907,060,116</b>
<b>Varlıklar Toplamı</b>		<b>1,698,723,357</b>	<b>1,385,773,176</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Bilanço**  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011</b>
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>26,900</b>
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		10	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	-	32,816
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	-	(5,916)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>20,036,621</b>	<b>15,568,794</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	3,197,239	1,363,603
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18,19	16,839,382	14,205,191
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C-İlişkili Taraflara Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>128,784</b>	<b>77,582</b>
1- Ortaklara Borçlar	45	128,784	71,301
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	45	-	6,281
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>1,004,284</b>	<b>1,107,926</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerinin İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19	1,004,284	1,107,926
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>90,260,116</b>	<b>72,743,704</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	26,399,099	27,808,591
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net	17	29,305,199	13,566,972
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net	17	32,602,722	29,933,629
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	17	1,953,096	1,434,512
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları</b>	<b>19</b>	<b>2,717,530</b>	<b>3,205,331</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar	19	1,236,543	1,933,964
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	1,480,987	1,231,523
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	-	4,577,305
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	19	-	(4,537,461)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>2,375,053</b>	<b>2,563,358</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	2,375,053	2,563,358
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>363,833</b>	<b>360,087</b>
1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri	10,19	65,754	48,156
2- Gider Tahakkukları	19	298,079	311,931
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5,495,172</b>	<b>8,998,397</b>
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		5,495,172	8,998,397
<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>122,381,403</b>	<b>104,652,079</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Bilanço**  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011</b>
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>300</b>
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	-	600
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	-	(300)
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>18,19</b>	<b>1,142,524,140</b>	<b>868,063,380</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18,19	1,142,524,140	868,063,380
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Alman Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>287,485,967</b>	<b>276,474,875</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net	17	282,642,647	273,005,932
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	4,843,320	3,468,943
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>1,571,761</b>	<b>1,266,177</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	1,571,761	1,266,177
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>7,504,593</b>	<b>10,446,775</b>
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	21	4,351,261	4,506,150
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		3,153,332	5,940,625
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>1,439,086,461</b>	<b>1,156,251,507</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Bilanço**  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

<b>ÖZSERMAYE</b>			
<b>V- Özsermaye</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011</b>
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>		<b>46,602,795</b>	<b>46,602,795</b>
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	26,500,000	26,500,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	15	20,102,795	20,102,795
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescili Beklenen Sermaye		-	-
<b>B- Sermaye Yedekleri</b>	<b>15</b>	<b>8,528,395</b>	<b>17,793,828</b>
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	16	8,528,395	8,683,485
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>42,119,058</b>	<b>37,454,914</b>
1- Yasal Yedekler	15	10,382,142	9,363,027
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	30,835,720	27,360,525
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	710,197	540,363
6- Diğer Kar Yedekleri		190,999	190,999
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>17,789,177</b>	<b>17,634,086</b>
1- Geçmiş Yıllar Karları		17,789,177	17,634,086
<b>E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
<b>F-Dönem Net Karı</b>		<b>22,216,068</b>	<b>14,494,310</b>
1- Dönem Net Karı		22,216,068	14,494,310
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>Özsermaye Toplamı</b>		<b>137,255,493</b>	<b>124,869,590</b>
<b>Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>1,698,723,357</b>	<b>1,385,773,176</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi****30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Gelir Tablosu**

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dip Not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>					
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>13,124,392</b>	<b>4,678,895</b>	<b>9,446,231</b>	<b>3,643,195</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		12,064,013	4,302,633	8,723,962	3,242,191
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	13,495,773	4,153,231	10,401,457	3,272,795
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	5,17	13,611,067	4,191,744	10,468,288	3,298,427
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	5,10,17	(115,293)	(38,512)	(66,831)	(25,632)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17,29	(1,431,760)	149,402	(1,677,495)	(30,604)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(1,432,216)	150,430	(1,675,883)	(31,532)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	456	(1,028)	(1,612)	928
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	5	1,059,672	376,080	721,326	400,765
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		707	182	943	239
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		707	182	943	239
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-	-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>		<b>(12,906,150)</b>	<b>(5,033,743)</b>	<b>(3,866,006)</b>	<b>(1,459,797)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(2,333,060)	(1,269,690)	(1,226,217)	(355,893)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(895,461)	(204,046)	(809,353)	(290,186)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	5,17	(896,893)	(204,046)	(869,353)	(290,186)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		1,432	0	60,000	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,437,599)	(1,065,644)	(416,864)	(65,707)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	5,17	(1,518,977)	(1,099,041)	(376,420)	197,003
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	5,10,17	81,378	33,397	(40,444)	(262,710)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(3)	0	(363)	(69)
4- Faaliyet Giderleri	32	(10,573,087)	(3,764,053)	(2,639,426)	(1,103,835)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
5.1- Matematik Karşılıkları		-	-	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler		-	-	-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		-	-	-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)</b>	<b>5</b>	<b>218,242</b>	<b>(354,848)</b>	<b>5,580,225</b>	<b>2,183,398</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		<b>159,955,278</b>	<b>49,584,217</b>	<b>134,292,313</b>	<b>39,539,982</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		115,058,028	37,753,187	96,911,044	28,949,324
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	112,216,777	36,772,206	96,333,329	28,257,003
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	5,17	113,928,415	37,414,317	97,601,264	28,664,892
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	5,10,17	(1,711,638)	(642,111)	(1,267,935)	(407,889)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17,29	2,841,251	980,981	577,715	692,321
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	2,809,459	970,403	593,144	693,333
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	31,792	10,578	(15,429)	(1,012)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri	5	44,188,950	11,642,434	36,704,237	10,399,282
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	5	708,300	188,596	677,032	191,376
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		708,300	188,596	677,032	234,499
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri		-	-	-	-

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi****30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Gelir Tablosu**

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

<b>TEKNİK BÖLÜM</b>	<b>Dip not</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2012</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2012</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2011</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2011</b>
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		<b>(150,259,479)</b>	<b>(47,697,949)</b>	<b>(133,545,219)</b>	<b>(38,869,489)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(70,938,168)	(26,438,014)	(68,607,997)	(25,085,672)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(69,706,674)	(24,360,115)	(64,793,619)	(21,897,242)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	5,17	(70,328,910)	(24,599,606)	(65,016,311)	(21,908,156)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	5,10,17	622,236	239,491	222,692	10,914
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,231,494)	(2,077,899)	(3,814,378)	(3,188,430)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	5,17	(1,168,790)	(1,859,701)	(4,043,931)	(3,342,610)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	5,10,17	(62,704)	(218,198)	229,553	154,180
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5	-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	5	-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(25,374,941)	(5,197,086)	(9,690,694)	(1,466,400)
3.1- Matematik Karşılıkları	5,29	(25,374,941)	(5,197,086)	(9,690,694)	(1,466,400)
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		(23,042,986)	(6,164,500)	(19,405,597)	(6,396,075)
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		(2,331,955)	967,414	9,714,903	4,929,675
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıkları Reasürör Payı	5	-	-	-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)	5	-	-	-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(1,374,375)	(446,186)	(1,166,493)	(329,549)
5- Faaliyet Giderleri		(30,943,442)	(10,904,749)	(33,501,552)	(10,764,380)
6- Yatırım Giderleri		(13,065,412)	(687)	(18,921,891)	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar	5	-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri	5,32	(8,563,142)	(4,711,227)	(1,656,592)	(1,223,488)
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)</b>	<b>5</b>	<b>9,695,799</b>	<b>1,886,268</b>	<b>747,095</b>	<b>670,494</b>
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>	<b>5</b>	<b>24,636,050</b>	<b>8,482,052</b>	<b>18,985,001</b>	<b>6,361,078</b>
1- Fon İşletim Gelirleri	5	17,328,610	6,263,777	13,674,797	4,907,384
2- Yönetim Gideri Kesintisi	5	3,401,079	1,260,932	2,627,440	919,255
3- Giriş Aidatı Gelirleri	5	2,455,155	951,622	1,564,770	517,520
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler	5	1,451,206	5,721	1,117,994	16,919
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		<b>(25,287,837)</b>	<b>(8,258,481)</b>	<b>(18,592,640)</b>	<b>(5,633,250)</b>
1- Fon İşletim Giderleri	5	(2,606,520)	(941,995)	(2,051,219)	(736,107)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	0	-	-
3- Faaliyet Giderleri	5,32	(19,831,445)	(6,834,780)	(14,559,768)	(4,554,090)
4- Diğer Teknik Giderler	5	(2,849,873)	(481,706)	(1,981,653)	(343,053)
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)</b>	<b>5</b>	<b>(651,787)</b>	<b>223,571</b>	<b>392,361</b>	<b>727,828</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi****30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Gelir Tablosu**

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<b>I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM</b>					
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		218,242	(354,848)	5,580,225	2,183,398
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		9,695,799	1,886,268	747,095	670,494
<b>I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		(651,787)	223,571	392,361	727,828
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		9,262,254	1,754,991	6,719,680	3,581,719
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>	5	27,391,195	9,027,623	16,674,868	5,055,095
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		14,649,449	7,157,009	9,755,166	5,180,670
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		208,057	133,466	426,481	395,083
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		2,862,541	(3,134,208)	4,059,648	(2,057,079)
4- Kambiyo Karları		708,154	110,662	606,048	266,361
5- İştiraklerden Gelirler		42,857	0	5,000	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		148,308	49,436	139,717	46,572
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		208,687	31	26,216	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		8,563,142	4,711,227	1,656,592	1,223,488
<b>L- Yatırım Giderleri</b>	5	(8,318,651)	(946,156)	(6,302,090)	(887,938)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(4,852,870)	12,247	-	-
2- Yatırımların Değer Azalışları		-	-	(3,747,669)	106,080
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		(18,093)	0	(79,412)	(1,283)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(1,059,672)	(376,080)	(721,326)	(400,765)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları		(714,957)	(6,454)	(224,188)	(17,399)
7- Amortisman Giderleri	5	(1,673,059)	(575,869)	(1,529,495)	(574,571)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-	-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar</b>	5	(191,266)	131,074	(227,687)	(184,321)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(235,747)	166,646	(476,408)	(223,511)
2- Reeskont Hesabı	47	-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	141,196	(7,483)	359,902	70,504
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		41,230	-	7,636	(1)
8- Diğer Gider ve Zararlar		(137,945)	(28,089)	(118,817)	(31,313)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		22,216,068	9,967,532	13,162,875	5,954,992
1- Dönem Karı ve Zararı		28,143,532	9,967,536	16,864,772	7,564,556
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(5,927,464)	(2,002,359)	(3,701,897)	(1,609,564)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		22,216,068	7,965,177	13,162,875	5,954,992
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi****30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Nakit Akış Tablosu**

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 30 Eylül 2011
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		127,139,106	209,857,741
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri			-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		301,731,166	165,244,370
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(166,020,023)	(183,511,835)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı			-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(299,748,597)	(162,316,301)
<b>7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit</b>		<b>(36,898,349)</b>	<b>29,273,975</b>
8. Faiz ödemeleri			-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(6,007,060)	(1,452,987)
10. Diğer nakit girişleri		2,003,221	2,438,128
11. Diğer nakit çıkışları		-986,053	(12,941,917)
<b>12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(41,888,240)</b>	<b>17,317,199</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Maddi varlıkların satışı			118,010
2. Maddi varlıkların iktisabı	5,6,8		(2,154,677)
3. Mali varlık iktisabı	11	(38,226,296)	(26,844,417)
4. Mali varlıkların satışı	11	30,288,343	23,638,048
5. Alınan faizler		26,991,343	9,755,166
6. Alınan temettüleri		42,857	5,000
7. Diğer nakit girişleri		916,840	24,364,015
8. Diğer nakit çıkışları		(4,519,093)	(19,225,491)
<b>9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>15,493,994</b>	<b>9,655,654</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Hisse senedi ihracı			-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri			137,716
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri	6	(26,900)	(12,285)
4. Ödenen temettüleri	2.3	(10,000,000)	(588,767)
5. Diğer nakit girişleri			-
6. Diğer nakit çıkışları			-
<b>7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(10,026,900)</b>	<b>(463,336)</b>
<b>D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi</b>		(4,646)	-
<b>E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış)</b>		<b>(36,425,792)</b>	<b>26,509,517</b>
<b>F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>117,285,531</b>	<b>108,269,470</b>
<b>G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>80,859,739</b>	<b>134,778,987</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi****30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özsermaye Değişim Tablosu**

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu – 30 Eylül 2011												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
<b>I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010</b>	2.1.6	26,500,000	-	9,744,132	20,102,795	-	8,907,810	-	27,551,524	4,053,218	17,427,300	114,286,779
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	(478,797)	-	-	-	-	-	-	-	(478,797)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	(133,550)	-	-	-	-	-	-	133,550	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	13,162,875	-	13,162,875
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler	15	-	-	-	-	-	455,217	-	-	(455,217)	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	(3,598,001)	-	(3,598,001)
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2011</b>		26,500,000	-	9,131,785	20,102,795	-	9,363,027	-	27,551,524	13,162,875	17,560,850	123,372,856
Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu – 30 Eylül 2012												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
<b>I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2011</b>		26,500,000	-	9,223,848	20,102,795	-	9,363,027	-	27,551,524	14,494,310	17,634,086	124,869,590
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	169,834	-	-	-	-	-	-	-	169,834
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	(155,090)	-	-	-	-	-	-	155,090	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	22,216,068	-	22,216,068
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler	15	-	-	-	-	-	1,019,115	-	3,475,195	(4,494,310)	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	(10,000,000)	-	(10,000,000)
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2012</b>		26,500,000	-	9,238,592	20,102,795	-	10,382,142	-	31,026,719	22,216,068	17,789,177	137,255,493

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 1 Genel bilgiler

#### 1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %75.3 pay ile Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ("Vakıfbank") Grubu'dur.

#### 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi (veya eğer kayıtlı büronun olduğu yerden farklıysa, faaliyetin sürdürüldüğü esas yer)

Şirket, 1991 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket, "Muallim Naci Cad. No: 22 34347 Ortaköy Beşiktaş / İstanbul" adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in ayrıca 9 Bölge Müdürlüğü ve 1 Şubesi olup detayı aşağıdaki gibidir.

Bölge Müdürlüğü	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	Fulya Mah. Büyükdere Cad. Akabe Ticaret Merkezi Kat/1 D:101 Şişli / İSTANBUL
İstanbul 2. Bölge Müdürlüğü	Altunizade Mah. Kısıklı Cad.Sayan İş Merkezi No: 44 Kat: 1 34662 Üsküdar / İSTANBUL
İstanbul 3. Bölge Müdürlüğü	Ali Rıza Gürcan Cad. Metropol Center. No: 31 Kat: 4 D:16-17 Merter-Güngören / 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 Lefkoşa / K.K.T.C.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### **1 Genel bilgiler (devamı)**

#### **1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu**

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 ile saklama sözleşmeleri akdetmek; ferdi veya grup olmak üzere hayat ve ferdi kaza sigortası branşlarında sigortacılık faaliyeti göstermektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla, Şirket in kurucusu olduğu 16 adet (31 Aralık 2011: 16 adet) bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

1 Eylül 2010 tarihinde kurulan ve faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapan Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 23 Şubat 2011 tarihinde halka arz edilmiştir.

24 Ağustos 2011 tarihinde kurulan ve faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapan Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu 15 Şubat 2012 tarihinde halka arz edilmiştir.

24 Ağustos 2011 tarihinde kurulan ve devlet iç borçlanma senetlerine yatırım yapan Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi Emeklilik Yatırım Fonu 22 Şubat 2012 tarihinde halka arz edilmiştir.

24 Ağustos 2011 tarihinde kurulan ve değişken piyasa koşullarına göre farklı enstrümanlara yatırım araçlarına yatırım yapan Grup Esnek Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu 22 Şubat 2012 tarihinde halka arz edilmiştir.

#### **1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması**

Faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu (“Sigortacılık Kanunu”) ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu’nun (“Bireysel Emeklilik Kanunu”) ve bu kanunlara dayanılarak T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (“Hazine Müsteşarlığı”) tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olan Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hayat, ferdi kaza ve emeklilik branşlarında poliçe/sözleşme imzalamaktadır.

#### **1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı**

*Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:*

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Üst kademe yöneticiler	4	4
Diğer personel	625	662
<b>Toplam</b>	<b>629</b>	<b>666</b>

#### **1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler**

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık hesap dönemine ilişkin, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst kademe yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam brüt tutarı 759,575 TL’dir (30 Eylül 2011: 653,140 TL).

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### **1 Genel bilgiler (devamı)**

#### **1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar**

Matematik ve kar payı karşılıkları karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilen gelirler, teknik bölümde bırakılmakta, bu tutarlar haricindeki kısımlar ise teknik olmayan bölüme aktarılmaktadır.

Şirketlerce hazırlanacak olan finansal tablolarda kullanılan anahtara ilişkin usul ve esaslar, Hazine Müsteşarlığı tarafından 9 Ağustos 2010 tarih ve 2010/9 sayılı “Sigortacılık Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge” çerçevesinde değiştirilmiştir. Buna göre;

Hayat dışı, hayat veya emeklilik branşları için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve münhasıran bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan giderler, direkt ilgili branşa aktarılmakta, bunun dışında kalan giderlerde ise teknik bölüm faaliyet giderleri öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda her dönem sonu itibarıyla yürürlükte olan poliçe ve emeklilik sayısı oranı ile son 3 yılda üretilen katkı payı ve kazanılmış prim oranının aritmetik ortalamasına göre paylaştırılmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderler, hayat ve hayat dışı bölümlerine ise her bir bölüm için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

#### **1.8 Finansal tabloların tek bir şirket mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği**

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket’in finansal bilgilerini içermekte olup, 2.2 – *Konsolidasyon* notunda daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

#### **1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgede önceki raporlama döneminden beri olan değişiklikler**

Şirket’in Ticaret Unvanı : Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi  
Şirket’in Genel Müdürlüğü’nün Adresi : Muallim Naci Cad. No: 22 34347  
Ortaköy Beşiktaş / İSTANBUL  
Şirket’in elektronik site adresi : [www.vakifemeklilik.com.tr](http://www.vakifemeklilik.com.tr)

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki raporlama döneminden beri herhangi bir değişiklik olmamıştır.

#### **1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar Not 46 – *Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar* notunda sunulmuştur.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

### **2.1 Hazırlık esasları**

#### **2.1.1 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler**

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü “Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlamaktadır. Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS/UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1’inci maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1’inci maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, sunuma ilişkin temel esaslarda herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Söz konusu yönetmeliğin 4’üncü maddesinde; 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 Hazine Müsteşarlığı’nca çıkarılacak tebliğler ile ayrıyeten belirleneceği belirtilmiştir.

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nun (“TMSK”) “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’ün bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan, 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.1 Hazırlık esasları (devamı)**

#### **2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları**

##### **Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme**

Türkiye’de faaliyet gösteren şirketlerin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 – *Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama*’ya uygun olarak, TL’nin genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtabilecek şekilde ifade edilmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların raporlama dönemindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlamıştır. Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

##### **Diğer muhasebe politikaları**

Diğer muhasebe politikalarına ilişkin bilgiler, yukarıda 2.1.1 – *Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler* kısmında ve bu raporun müteakip bölümlerinde her biri kendi başlığı altında açıklanmıştır.

#### **2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

#### **2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi**

TL olarak verilen finansal bilgiler, en yakın tam TL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

#### **2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli**

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen Şirket’in kendi portföyündeki alım-satım amaçlı finansal varlıklar, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanmış menkul değerler, kullanım amaçlı gayrimenkuller ve borsalarda işlem gören iştirakler hariç yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

#### **2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar**

Cari dönemde muhasebe politikalarında yapılan bir değişiklik veya hata bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 – *Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri* notunda verilmiştir

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.2 Konsolidasyon**

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” (“Konsolidasyon Tebliği”) ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir.

Hazine Müsteşarlığı’nın 12 Ağustos 2008 tarih 2008/36 sayılı “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu”nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının 37’nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmektedir.

Şirket’in konsolidasyon kapsamında değerlendirilmesi gereken bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmamaktadır.

### **2.3 Bölüm raporlaması**

Bir faaliyet bölümü, Şirket’in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket tarafından, raporlama dönemi itibarıyla hayat, hayat dışı ve emeklilik faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmuştur. Şirket’in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

### **2.4 Yabancı para karşılıkları**

İşlemler, Şirket’in geçerli para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerde geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemindeki kurlardan TL’ye çevrilmekte ve çevirim sonucu oluşan çevrim farkları, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre brüt gösterilmek suretiyle, finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

### **2.5 Maddi duran varlıklar**

Kullanım amaçlı gayrimenkuller hariç maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan maddi duran varlıklar varsa, maliyetlerinden değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle kayıtlara alınmaktadır.

Şirket genel müdürlüğünün bulunduğu bina, mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen gerçeğe uygun değerinden ilgili binanın müteakip birikmiş amortismanlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kullanım amaçlı arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkileri netleştirilmiş olarak, bilançoda özsermaye altında yer alan “Diğer Sermaye Yedekleri” hesabına kaydedilmektedir. Her hesap döneminde, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden, hesaplanan amortisman ile varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark “Diğer Sermaye Yedekleri”nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilmektedir.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.5 Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmakta ve ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar için ilgili amortisman payları faydalı ömürleri esas alınarak maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Binalar	50	2
Demirbaş ve tesisatlar	2.5-25	4-40
Motorlu taşıtlar	3-5	20-33
Diğer maddi duran varlıklar (Özel Maliyetler)	5-11	9-20
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	4-50	2-25

### 2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

### 2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – *Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi* standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltilmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden %6 ile %20 oranları arasında ayırmaktadır.

### 2.8 Finansal varlıklar

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder.

*İştirakler*, Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmakta ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen iştirakler, değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.8 Finansal varlıklar (devamı)**

*Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*, gerçeğe uygun değerlerin üzerinden ölçülmekte ve bu ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kar veya zarar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

*Kredi ve alacaklar*, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, faizsiz bir alacak olması durumunda iskonto edilmiş değerleriyle; faizli bir alacak olması durumunda ise, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

*Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*, vade sonuna kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulan yatırımlar arasında sınıflandırılan ancak, sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulmayacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*; kredi ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve alım-satım amaçlılar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları maliyet bedelleri üzerinden olup, müteakip dönemlerde değerlemesi ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen yatırımlar için ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, değer belirleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmakta; faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli piyasalarda işlem gören benzer menkul değerlerin piyasa fiyatları baz alınarak gerçeğe uygun değer tespiti yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkullerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

### **Özel araçlar**

*İkrazlar*, Şirket'in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre, ayrıyeten yapılan bir sözleşme ile kısaltılmış olmadıkça bu süre asgari 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarıyla ilgili tarifenin iştirah tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri ödünç para tutarlarını ifade etmektedir. Şirket'in, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sigortalılara kullandırdığı kredilerin toplam tutarı 1,271,445 TL'dir (31 Aralık 2011: 1,344,424 TL).

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.8 Finansal varlıklar (devamı)**

*Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar*, Şirket tarafından hayat poliçesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen tutarlar üzerinden iktisap edilen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, sigortalıların hak ve menfaatleri aleyhine bir durum yaratmaması kaydıyla, her biri kendi içinde; alım-satım amaçlı, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılabilir ve yukarıdaki esaslar dahilinde değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Şirket birikimli hayat ürünlerinde, hayat poliçesi sahipleri adına yatırıma yönlendirdiği tutarlar üzerinden iktisap ettiği finansal varlıklarını ilişikteki finansal tablolarda alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflamıştır.

Alım-satım amaçlı olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar, dahil edildikleri fon içerisinde kar payı hesaplamasına farklı bir değerlendirme yöntemi ile konu olduklarında, ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kar payı hesaplamasına konu olan değerleri arasındaki farkın sigortalıya ait olan; Türk Lirası tarifelerde %94.5 ve yabancı para tarifelerde %95 oranındaki kısmı için sigortacılık teknik karşılıkları içerisinde 'Yatırım riski hayat poliçesi sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklar' hesabında ilave karşılık ayrılmaktadır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bu karşılıkların tutarı 4,956,508 TL'dir (31 Aralık 2011: 1,405,320 TL).

*Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar*, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, emeklilik sistemine giriş aidatları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir.

Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir.

Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir.

### **Kayıtlardan çıkarma**

Finansal varlıklar, Şirket'in bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü**

#### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Bir finansal varlık ya da finansal varlık grubu, sadece ve sadece ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla zarar/kayıp olayının meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı varsayılır ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Alacaklar, tahsil edilememe riskine karşı özel karşılıkları düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılır.

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın makul değeridir. Makul değerleriyle ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder.

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğü geri çevrilir. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi gelir tablosundan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynaklardan yapılır.

#### **Duran varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, her raporlama döneminde varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğine dair herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirmektedir. Böyle bir belirtinin mevcut olması durumunda ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını TMS 36 – *Varlıklarda Değer Düşüklüğüne İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı* çerçevesinde tahmin etmekte ve geri kazanılabilir tutarın ilgili varlığın defter değerinin altında olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Dönemin karşılık giderleri 47 – *Diğer* notunda detaylı olarak sunulmuştur.

### **2.10 Türev finansal araçlar**

Raporlama dönemi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

### **2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi**

Finansal varlıklar ve borçlar, Şirket'in netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

Gelir ve giderler, sadece TFRS tarafından izin verildiği sürece veya Şirket'in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan “*nakit ve nakit benzeri varlıklar*”; Şirket’in serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, alınan çekler, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduata yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

### 2.13 Sermaye

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %75.3 pay ile Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı (“Vakıfbank”) Grubu’dur. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye 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 Pers. Sosyal Güvenlik Vakfı	265,000	1.00	265,000	1.00
Güneş Tur. Otomotiv End. ve Tic. A.Ş.	26,500	0.10	26,500	0.10
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>26,500,000</b>	<b>100.00</b>	<b>26,500,000</b>	<b>100.00</b>

#### Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

#### Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

#### Şirket’te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

#### Şirket’in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma**

Poliçe sahibinin olumsuz etkilenmesine neden olan, önceden tanımlanmış gelecekteki belirsiz bir olayın (sigorta ile teminat altına alınan olay) gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in poliçe sahibinin zararını tazmin etmeyi kabul etmek suretiyle önemli bir sigorta riskini kabullendiği sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırılmaktadır. Sigorta riski, finansal risk dışında kalan riskleri kapsamaktadır. Sigorta sözleşmeleri kapsamında alınmış olan bütün primler yazılan primler hesabı altında gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunu hesaba katan belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu ya da kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki yalnızca değişikliklere dayanan ödemeyi yapmayı öngören sözleşmeler yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmaktadır.

Şirket tarafından üretilen ana sözleşmeler; ferdi kaza, risk ve birikimli poliçeleri içeren hayat sözleşmeleri ile bireysel emeklilik sözleşmeleridir. Şirket, hayat sigortası ürünlerinin bir bölümünde bulunan birikim unsurunu ayrı bir şekilde ölçebilmektedir. Ancak muhasebe politikalarının, birikim unsurundan kaynaklanan tüm hak ve yükümlülüklerin ölçülmesinde kullanılan esaslara bakılmaksızın, anılan hak ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesini gerekli kılması nedeniyle, sigorta ve birikim unsuru ayrıştırılmamaktadır.

### **2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri**

Sigorta ve yatırım sözleşmelerindeki isteğe bağlı katılım özelliği, garanti edilen faydalara ilaveten, aşağıda yer alan ek faydalara sahip olmaya yönelik sözleşmeye dayalı bir haktır:

(i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;

(ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan ve

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

(1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;

(2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleştirmiş ve/veya gerçekleştirilmemiş yatırım gelirlerine veya

(3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

### **2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri**

Şirket'in birikimli hayat sigortası ürünlerinde, sigortalıların birikimlerinin yatırıma sevk edilmesi sonucu elde edilecek getiri oranının, "teknik faiz" in altında olması durumunda aradaki fark Şirket tarafından karşılanmakta, üzerinde olması durumunda ise garanti unsuruna ilaveten sigortalılara kar payı olarak dağıtılmaktadır. Ancak Şirket, kullanmada bazı sözleşmeye ve rekabete dayalı kısıtlamaların bulunmasından dolayı bu sözleşmelerini isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi olarak sınıflamaktadır.

Bu ürünlerde, birikimlerin yatırıma yönlendirilmesi sonucunda elde edilen tüm getiri, yukarıda bahsedilen muhasebe politikalarına uygun olarak gelir tablosunda muhasebeleştirilmekte, bunun karşılığında tüm sözleşme borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde gösterilmektedir.

### **2.17 Borçlar**

*Finansal yükümlülükler*; başka bir işletmeye nakit ya da başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket'in finansal tablolarında finansal yükümlülükler, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılmaktadır.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.17 Borçlar (devamı)**

*Emeklilik faaliyetlerinden borçlar*, katılımcılara borçlar hesabı, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır.

Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden elde edilen bedelden varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir.

### **2.18 Vergiler**

#### **Kurumlar vergisi**

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

#### **Ertelenmiş vergi**

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı TMS 12 – *Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı* uyarınca varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklılıkların", bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece Şirket'in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi aktif ve pasifi aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilmektedir.

İlgili varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.18 Vergiler (devamı)**

#### **Transfer fiyatlandırması**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

### **2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar**

#### **Kıdem tazminatı karşılığı**

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 3,034 Tam TL (31 Aralık 2011: 2,732 Tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı* kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Net İskonto Oranı	%3.76	%3.76
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%5.00	%5.00
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı (Finansal Danışman Kadrosu)	%11.60	%13.28
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı (Finansal Danışman Harici Kadro)	%3.47	%3.37

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/limit artış oranı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın ("TCMB") yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

#### **Çalışanlara sağlanan diğer faydalar**

Şirket, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen ıskonto edilmemiş, çalışanlara sağlanan diğer faydalar için finansal tablolarında TMS 19 kapsamında karşılık ayırmaktadır.

### **2.20 Karşılıklar**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, raporlama dönemi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek suretiyle ıskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.20 Karşılıklar (devamı)**

Koşullu varlıklar geçmiş olaylardan kaynaklanan ve Şirket'in tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan, bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlıklardır. Şirket koşullu varlıkları finansal tablolara yansıtılmamaktadır ancak ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen koşullu varlıklarını sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutmaktadır. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir.

### **2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi**

#### **Yazılan primler ve tazminatlar**

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir. Yazılan brüt primler üzerinden reasürör firmalara devredilen primler kar/zarar hesaplarında "reasüröre devredilen primler" içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Dönem sonunda rapor edilmiş ancak henüz fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri, muallak hasar ve tazminatlar karşılığı ayrılmak suretiyle giderleştirilmektedir. Tazminatlar ödendikçe kar/zarar hesaplarında "ödenen tazminatlar" içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Muallak ve ödenen tazminatların reasürör payları ilgili hesaplar içerisinde netleştirilmek suretiyle finansal tablolarda gösterilmektedir.

#### **Alınan ve ödenen komisyonlar**

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda Not 2.24 – *Kazanılmamış Primler Karşılığı* nda daha detaylı anlatıldığı üzere; sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle tahakkuk esasına göre poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

#### **Faiz gelir ve giderleri**

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Etkin faiz, finansal varlık ya da yükümlülüğün ömrü süresince tahmin edilen nakit ödemeleri ve akımlarını defter değerine iskontoleyen orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün ilk kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve sabit faizli varlıklar ya da yükümlülükler için müteakip olarak değiştirilmemektedir.

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarar yansıtılan finansal varlıklar hariç işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

#### **Ticari gelir/gider**

Ticari gelir/gider, alım satım amaçlı finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu ortaya çıkan kazanç ve kayıpları içermektedir. Ticari gelir ve ticari gider, ilişikteki finansal tablolarda sırasıyla "Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar" ve "Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir.

#### **Temettü**

Temettü gelirleri, ilgili temettüyü elde etme hakkının ortaya çıkması ile muhasebeleştirilmektedir.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)**

#### **Bireysel emeklilik faaliyetlerinden gelirler**

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile Yönetici arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gider kesintisi olarak "Fon işletim gelirleri" hesabında, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak "Fon işletim giderleri" hesabında gösterilmektedir.

Katılımcıların bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden azami yüzde sekiz oranını aşmamak kaydıyla alınan gider kesintileri, yönetim gideri kesintisi hesabı altında takip edilmektedir.

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması durumunda katılımcılardan emeklilik sözleşmesinin imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla tahakkuk eden tutar izlenmektedir. Mevcut planlar çerçevesinde çıkışa ertelenen ve koşula bağlı giriş aidatları gelir olarak muhasebeleştirilmemektedir.

Emeklilik yatırım fonlarına ilişkin fon portföyünün oluşturulduğu tarih ile fon paylarının satıldığı tarih arasında oluşan portföy değer değişimleri sermaye avans tahsisi faiz gelirleri olarak gelir tablosunda kaydedilmektedir.

### **2.22 Kiralama işlemleri**

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların rayiç değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

### **2.23 Kar payı dağıtımı**

29 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 14,494,310 TL tutarındaki 2011 yılı dönem net karından TTK 466'ncı madde uyarınca gerekli 1,019,115 TL tutarında yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan 13,475,195 TL' nin 10,000,000 TL'si 31 Mayıs 2012 tarihinde ortaklara nakit temettü olarak ödenmiştir.

### **2.24 Kazanılmamış primler karşılığı**

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, 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 oluşmaktadır.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'da başlayıp yine öğlen 12:00'da sona erdiği varsayılmıştır.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)**

Yürürlükte bulunan ferdi kaza, yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısımları için kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca yazılan primler için aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla gelecek aylara ait giderler ve gelecek aylara ait gelirler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, dövize endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki TCMB'nin Resmî Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

### **2.25 Devam eden riskler karşılığı**

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta Şirketleri yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, net gerçekleşmiş hasarların net kazanılmış prime bölünmesi suretiyle bulunur.

Branş bazında hesaplanan beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar, net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı genelgesi uyarınca, devam eden riskler karşılığı hesaplaması sırasında değiştirilen muallak tazminat karşılığı hesaplama yönteminin yaratacağı yanıltıcı etkiden arındırılmasını teminen, bir önceki dönemin muallak tazminat karşılığı da yeni yöntemle hesaplanmış ve devreden muallak tazminat karşılığı olarak söz konusu yeni yöntemle göre hesaplanmış tutar dikkate alınmıştır.

### **2.26 Muallak tazminat karşılığı**

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 ayrılmaktadır.

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş 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 ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilemez.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. Hayat branşı hariç olmak üzere, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir. Hazine Müsteşarlığı tarafından 20 Eylül 2010 tarihinde yayımlanan 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" uyarınca Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenmiş olan 5 farklı aktüeryal zincirleme merdiven yöntemi hesaplanarak, Şirket yönetiminin gerçekçi sonuçlar verdiği düşünülen standart zincir yöntemi seçilerek ilk defa 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyet gösterdiği ferdi kaza branşı için uygulanmıştır. Şirket üç yıl boyunca bu yöntemi kullanacaktır.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.26 Muallak hasar karşılığı (devamı)**

20 Eylül 2010 tarihinde yayımlanan 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge” uyarınca aktüeryal zincir merdiven metoduna göre tespit edilen brüt tutarlara isabet eden reasürör payının tespit edilmesinde yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarının dikkate alınması gerektiği belirtilmektedir. Aktüeryal zincir merdiven metodu uyarınca tespit edilen brüt tutarlara isabet eden reasürör payı, ferdi kaza branşı için yukarıdaki test sonucu tespit edilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin brüt ve reasürör hissesi arasındaki oransal ilişki dikkate alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ferdi kaza branşı için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlara ilişkin 523,523 TL (31 Aralık 2011: 300,805 TL) net muallak tazminat karşılığı ayrılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 2010/14 sayılı “Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge” uyarınca, hayat branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanma yönteminde değişiklik yapılmıştır. Bu çerçevede, bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların brüt tutarının, ilgili yıllara ilişkin yıllık ortalama teminat tutarlarına bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaya başlanmıştır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık ortalama teminat tutarının çarpılması suretiyle hesaplanmıştır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket, hayat branşı için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarda toplam 6,972,739 TL (31 Aralık 2011: 6,267,324 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayrılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/23 sayılı “Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge”si uyarınca şirketler dava sürecinde olan dosyalar için genelgede belirtilen esasları dikkate alarak muallak tazminat karşılığında indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket aktüeri ve avukatı tarafından son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak hayat branşında toplam 626,394 TL (31 Aralık 2011: 508,520 TL) brüt muallak 26,279 TL (31 Aralık 2011: 35,773 TL) reasürör payı ve sağlık branşında toplam 13,207 TL (31 Aralık 2011: 12,765 TL) brüt muallak, 8,585 TL (31 Aralık 2011: 8,297 TL) reasürör payı, muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla kullanılan branş bazında hesaplanmış kazanma oranları aşağıdaki gibidir:

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.26 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Brans	Hesaplanan Kazanma Oranı	Kullanılan Kazanma Oranı
Hayat	%69	%25
Sağlık	%87	%25

### 2.27 Matematik karşılıklar

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için poliçe sahiplerine olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırmak zorundadır. Matematik karşılıklar, aktüeryal matematik karşılıkları ve kar payı karşılıklarından oluşmaktadır.

Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre; Şirket'in ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanmaktadır. Birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında aktüeryal matematik karşılık, primlerin birikimine kalan kısımlarının toplamından oluşmaktadır.

Kar payı karşılıkları, Şirket'in kar payı vermeyi taahhüt ettiği sözleşmeler için poliçe sahiplerine olan yükümlülüklerine istinaden ayırdığı karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kar payı teknik esaslarında belirtilen kar payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kar payı karşılıklarından oluşmaktadır. Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemi, Şirket'in lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayırdığı karşılıkların yatırıldıkları varlıkların finansal tablolarda yukarıda 2.8 – *Finansal varlıklar* notunda da belirtilen esaslar çerçevesinde dahil edildikleri portföye ilişkin değerlendirme esasları ile aynıdır.

### 2.28 Dengeleme karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 27 Mart 2009 tarihinde yayımlanan 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda sigorta şirketlerinin deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminatı verdikleri tarifeler için dengeleme karşılığı ayırması gerektiği belirtilmiş olup, Müsteşarlık tarafından 28 Temmuz 2010 tarihinde yayımlanan 27655 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığının hesaplanma yöntemi yeniden belirlenmiştir. Söz konusu Yönetmeliğin "Dengeleme Karşılığı" başlıklı 9 uncu maddesinin beşinci fıkrasında, vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketlerin kendi istatistiki verilerini kullanacakları, gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketlerin ise vefat net priminin (masraf payı dahil) %11'ini deprem primi olarak kabul edecekleri ve bu tutarın %12'si oranında karşılık ayıracakları ifade edilmiştir. Bu kapsamda, masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ayrılan 4,843,320 TL tutarındaki dengeleme karşılığı, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler altında "Diğer Teknik Karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2011: 3,468,943 TL).

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.29 İlişkili taraflar**

Finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

### **2.30 Hisse başına kazanç**

Hisse başına kar/(zarar) Şirket'in dönem net karının/(zararının), dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Türkiye'de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı ("Bedelsiz Hisseler") yapabilirler. Hisse başına kar/(zarar) tutarının hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir.

### **2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan raporlama dönemi sonrası olaylar (raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

### **2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar**

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("TFRYK") tüm yorumları uygulamıştır.

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

- TFRS 9 – *Finansal Araçlar*, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş kapsamlı bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın ilke bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan *TFRS 9* ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9, finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir.

Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

- TFRS 9, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 10 – *Konsolide Finansal Tablolar*; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bil model sunan değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)**

- TFRS 12 – *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 13 – *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*; farklı TFRS’lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmeleri bir arada sunumunu sağlayacak değişiklik. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel finansal tablolar*; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamalar. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 28 – *İştiraklerdeki Yatırımlar*; Müşterek kontrol edilen iştiraklere ilişkin bazı değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- TFRS 11 – *Müşterek Anlaşmalar*; TMS 31 – *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır,
- TMS 1 – *Finansal Tabloların Sunumu*; diğer kapsamlı gelirlerin sunumuna ilişkin değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Haziran 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 12 – *Gelir Vergisi*; sınırlı değişiklik (ertelenmiş vergiye konu varlıkların geri kazanılması). İlgili değişiklik 1 Ocak 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*; emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açıklamalara dair değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### **3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri**

Bu bölümde verilen notlar, 4.1 – *Sigorta riskinin yönetimi* ve 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notlarında verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihleri itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe ve diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak değerlendirilir. Bu değerlendirme ve tahminler, yöntemin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilere dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyebilecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Özellikle, ilişikteki finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

- Not 2.26 – *Muallak tazminatlar karşılığı*
- Not 2.27 – *Matematik karşılıklar*
- Not 2.28 – *Dengeleme karşılığı*
- Not 4.1 – *Sigorta riskinin yönetimi*
- Not 4.2 – *Finansal riskin yönetimi*
- Not 6 – *Maddi duran varlıklar*
- Not 8 – *Maddi olmayan duran varlıklar*
- Not 11 – *Finansal varlıklar*
- Not 12 – *Kredi ve alacaklar değer düşüş karşılıkları*
- Not 17 – *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları*
- Not 18 – *Yatırım anlaşması yükümlülükleri*
- Not 21 – *Ertelenmiş vergiler*
- Not 23 – *Kıdem tazminatı karşılığı*

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

#### 4.1 Sigorta riskinin yönetimi

##### 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.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in brüt hasar/prim oranları aşağıda sunulmuştur:

Brans	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Hayat	%69	%68
Ferdi Kaza	%14	%14

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

##### 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.

Şirket, bu çerçevede eksedan ve hasar fazlası anlaşmaları yapmaktadır. Bu reasürans anlaşmaları sonucunda Şirket, toplam net sigorta hasarlarından ferdi kaza ve hayat branşı için 117,000 ABD Doları, katastrofik bir hasar meydana gelmesi durumunda ise 550,000 ABD Doları üzerinde olanlarını reasüröre devretmektedir.

##### 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:

	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
30 Eylül 2012			
Hayat Sigortası	17,918,964,360	340,131,777	16,535,459,012
Ferdi Kaza	9,232,905,873	168,488,376	8,571,857,468
<b>Toplam</b>	<b>27,151,870,233</b>	<b>508,620,153</b>	<b>26,643,250,080</b>

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### 4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

<b>Branş</b> <b>31 Aralık 2011</b>	<b>Toplam Brüt Risk</b> <b>Yükümlülüğü</b>	<b>Toplam Risk Yükümlülüğünde</b> <b>Reasürör Payı</b>	<b>Şirket'in Net Hasar</b> <b>Yükümlülüğü</b>
Hayat Sigortası	15,076,899,048	231,993,520	14,844,905,528
Ferdi Kaza	7,806,643,268	155,684,280	7,650,958,988
<b>Toplam</b>	<b>22,883,542,316</b>	<b>387,677,800</b>	<b>22,495,864,516</b>

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

<b>Para Birimi</b> <b>30 Eylül 2012</b>	<b>Toplam Brüt Risk</b> <b>Yükümlülüğü</b>	<b>Toplam Risk Yükümlülüğünde</b> <b>Reasürör Payı</b>	<b>Şirket'in Net Hasar</b> <b>Yükümlülüğü</b>
Türk Lirası	27,141,318,598	506,471,239	26,634,847,360
ABD Doları	9,634,418	2,148,914	7,485,504
Avro	856,041	0	856,041
GBP	61,175	0	61,175
CHF	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>27,151,870,233</b>	<b>508,620,153</b>	<b>26,643,250,080</b>

<b>Para Birimi</b> <b>31 Aralık 2011</b>	<b>Toplam Brüt Risk</b> <b>Yükümlülüğü</b>	<b>Toplam Risk Yükümlülüğünde</b> <b>Reasürör Payı</b>	<b>Şirket'in Net Hasar</b> <b>Yükümlülüğü</b>
Türk Lirası	22,872,718,446	387,677,800	22,485,040,646
ABD Doları	9,742,617	-	9,742,617
Avro	1,007,451	-	1,007,451
GBP	61,669	-	61,669
CHF	12,133	-	12,133
<b>Toplam</b>	<b>22,883,542,316</b>	<b>387,677,800</b>	<b>22,495,864,516</b>

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi

##### Giriş ve genel açıklamalar

Bu not, aşağıda belirtilenlerin her biri için Şirket'in maruz kaldığı riskleri, Şirket'in bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika ve prosedürlerini ve amaçlarını ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Risk yönetim yapısının tesis edilmesi ve gözetimindeki tüm sorumluluk Yönetim Kurulu'ndadır. Yönetim Kurulu risk yönetim sisteminin etkinliğini Şirket'in iç denetim departmanı aracılığıyla yürütmektedir.

Şirket'in risk yönetim politikaları; Şirket'in karşılaştığı riskleri tanımlamak ve analiz etmek, risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek, riskleri ve belirlenen limitlere uyumu izlemek için tesis edilmiştir. Risk yönetim politikaları ve sistemleri, piyasa koşullarındaki ve sunulan ürün ve hizmetlerdeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli bir şekilde gözden geçirilir. Şirket, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

**Kredi riski**

Kredi riski en basit şekilde karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirememe olasılığı olarak tanımlanır. Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı başlıca bilanço kalemleri aşağıdaki gibidir:

- bankalar mevduatı
- alım-satım amaçlı finansal varlıklar
- riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- bireysel emeklilik faaliyeti ile ilgili emeklilik yatırım fonları ve katılımcılardan alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar
- peşin ödenen vergiler ve fonlar

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma senetleri ile Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Sigorta riskini yönetmede en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Şirket'in poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam eder. Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirir.

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	1,147,968,353	871,188,349
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	373,134,948	313,659,910
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	126,636,930	150,211,611
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	545,003	526,329
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	46,604	48,038
Diğer alacaklar (Not 12)	84	-
<b>Toplam</b>	<b>1,648,331,922</b>	<b>1,335,634,237</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	1,144,361,743	-	869,535,705	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	1,376,803	-	478,064	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	250,896	-	216,456	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	1,416,262	-	477,730	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	304,485	-	312,957	-
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	374,113	(115,949)	283,386	(115,949)
<b>Toplam</b>	<b>1,148,084,302</b>	<b>(115,949)</b>	<b>871,304,298</b>	<b>(115,949)</b>

Şirket vadesi geçen ve belli bir süre tahsil edilmeyen sigorta primlerini iptal etmekte, yazılan primlerden ve prim alacaklarından düşmektedir.

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(115,949)	(125,891)
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	-	9,942
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	-	-
<b>Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı</b>	<b>(115,949)</b>	<b>(115,949)</b>

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Eylül 2012	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	126,646,562	73,158,628	28,294,465	25,193,469	-	-
Finansal varlıklar ve riskli sig. ait FY	373,134,948	42,158,511	25,448,429	164,477,627	2,285,453	138,764,928
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,144,263,148	126,435	822,972	247,249	542,352	1,142,524,140
İlişkili taraflardan alacaklar	46,604	46,604	-	-	-	-
Diğer cari dönen varlıklar	265,266	265,266	-	-	-	-
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>1,644,356,529</b>	<b>115,755,443</b>	<b>54,565,867</b>	<b>189,918,346</b>	<b>2,827,805</b>	<b>1,281,289,068</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	1,162,560,761	17,568,331	2,434,593	-	33,696	1,142,524,140
İlişkili taraflara borçlar	128,784	84,793	34,672	4,527	4,791	-
Diğer borçlar	1,004,284	1,004,284	-	-	-	-
Muallak tazminatlar karşılıkları	29,459,179	-	-	-	-	29,459,179
Hayat matematik karşılığı	311,947,846	5,937,606	1,595,646	2,148,939	19,940,824	282,324,831
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yük.	2,717,530	2,717,530	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	2,375,053	-	-	-	-	2,375,053
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>1,480,734,258</b>	<b>27,312,545</b>	<b>4,064,912</b>	<b>2,153,466</b>	<b>19,979,312</b>	<b>1,427,224,024</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

31 Aralık 2011	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	150,221,541	97,732,472	52,489,069	-	-	-
Finansal varlıklar ve riski sig. ait FY	313,659,910	9,881,706	180,835,478	-	1,740,375	121,202,351
Esas faaliyetlerden alacaklar	871,188,349	1,786,515	277,698	346,833	691,327	868,085,976
İlişkili taraflardan alacaklar	48,038	48,038	-	-	-	-
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>1,335,117,838</b>	<b>109,448,731</b>	<b>233,602,245</b>	<b>346,833</b>	<b>2,431,702</b>	<b>989,288,327</b>
Finansal borçlar	27,200	-	-	-	26,900	300
Esas faaliyetlerden borçlar	883,632,174	14,205,191	1,363,603	-	-	868,063,380
İlişkili taraflara borçlar	77,582	6,281	71,301	-	-	-
Diğer borçlar	1,107,926	1,107,926	-	-	-	-
Muallak tazminatlar karşılıkları	29,933,629	1,897,396	8,176,977	9,571,675	9,929,086	358,495
Hayat matematik karşılığı	286,572,904	2,202,069	1,912,517	3,164,582	6,287,804	273,005,932
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yük.	3,205,331	3,165,487	-	39,844	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	3,194,712	-	-	1,928,535	-	1,266,177
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>1,207,751,458</b>	<b>22,584,350</b>	<b>11,524,398</b>	<b>14,704,636</b>	<b>16,243,790</b>	<b>1,142,694,284</b>

**Piyasa riski**

Piyasa riski, faiz oranı ve döviz kurları gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, risk karlılığının optimize edilerek, piyasa riski tutarının kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilebilmesidir.

*Kur riski*

Şirket dövize dayalı yapılan sigortacılık faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu kurlardan evaluasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Şirket'in maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

30 Eylül 2012	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	244,834	13,748	26,942	285,524
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	9,341,889	4,958,558	146,255	14,446,702
Esas faaliyetlerden alacaklar	4,686	7,229	-	11,915
İkrazlar	78,882	10,319	-	89,201
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	951	42	13	1,006
Diğer varlıklar	8,924	-	-	8,924
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>9,680,166</b>	<b>4,989,896</b>	<b>173,210</b>	<b>14,843,272</b>
Sigortacılık teknik karşılıkları	5,210,994	4,186,154	66,640	9,463,788
Komisyon karşılığı	186	69	-	255
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	39	-	-	39
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>5,211,219</b>	<b>4,186,223</b>	<b>66,640</b>	<b>9,464,081</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>4,468,947</b>	<b>803,673</b>	<b>106,570</b>	<b>5,379,191</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	136,125	14,801	19,562	170,488
Finansal varlıklar ve riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar	9,216,656	4,971,500	145,891	14,334,047
Esas faaliyetlerden alacaklar	31,041	11,709	4,376	47,126
İkrazlar	96,422	4,928	-	101,350
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	1,959	50	32	2,041
Diğer varlıklar	9,445	-	-	9,445
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>9,491,648</b>	<b>5,002,988</b>	<b>169,861</b>	<b>14,664,497</b>
Sigortacılık teknik karşılıkları	6,410,665	4,491,342	86,499	10,988,506
Komisyon karşılığı	1,412	568	-	1,980
Finansal kiralama yükümlülükleri	22,494	-	-	22,494
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>6,434,571</b>	<b>4,491,910</b>	<b>86,499</b>	<b>11,012,980</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>3,057,077</b>	<b>511,078</b>	<b>83,362</b>	<b>3,651,517</b>

Yukarıdaki tablonun değerlendirilebilmesi amacıyla ilgili yabancı para tutarlarının TL karşılıkları gösterilmiştir.

Döviz dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, raporlama dönemi itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 30 Eylül 2012 tarihli TCMB alış kurları ile değerlendirilmiştir. Teknik karşılıklar ise TCMB efektif satış kurları ile değerlendirilmiştir.

Raporlama dönemi tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

<b>30 Eylül 2012</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1.7847	2.3085
Teknik karşılıkların çevriminde kullanılan döviz kurları	1.7960	2.3231
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1.8889	2.4438
Teknik karşılıkların çevriminde kullanılan döviz kurları	1.9008	2.4593

*Maruz kalınan kur riski*

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	<b>30 Eylül 2012</b>		<b>30 Eylül 2011</b>	
	<b>Gelir tablosu</b>	<b>Özkaynak<sup>(*)</sup></b>	<b>Gelir tablosu</b>	<b>Özkaynak<sup>(*)</sup></b>
ABD Doları	446,895	446,895	270,164	270,164
Avro	80,367	80,367	27,862	27,862
Diğer	10,657	10,657	7,419	7,419
<b>Toplam, net</b>	<b>537,919</b>	<b>537,919</b>	<b>305,445</b>	<b>305,445</b>

(\*) Özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Piyasa riski (devamı)

###### Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı menkul kıymet portföyünün maruz kaldığı risk, faiz oranlarındaki değişim sonucu ilgili menkul kıymetlerin piyasa fiyatlarındaki dalgalanmadır. Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların rayiç değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Sabit getirili finansal varlıklar:</b>		
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>		
Bankalar (Not 14)	110,737,525	136,999,907
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Bankalar (Not 11)	176,975,168	164,775,487
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri (Not 11)	63,078,516	71,358,015
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – alım satım amaçlı F.V. – özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	6,822,464	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvilleri (Not 11)	45,055,298	34,115,525
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	54,698,772	26,566,873
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – alım satım amaçlı F.V. – Eurobondlar (Not 11)	10,589,615	11,466,516
Sigortalılara krediler (İkrazlar) (Not 12)	1,271,445	1,344,424
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobondlar (Not 11)	3,710,832	2,721,640
<b>Sabit faizli finansal varlıklar toplamı</b>	<b>472,939,635</b>	<b>449,348,387</b>
<i>Değişken faizli finansal varlıklar:</i>		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	2,703,294	909,159
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvilleri (Not 11)	8,190,464	-
<b>Değişken faizli finansal varlıklar toplamı</b>	<b>10,893,758</b>	<b>909,159</b>
<b>Sabit getirili finansal varlıklar toplamı</b>	<b>483,833,393</b>	<b>450,257,546</b>
<b>Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</b>		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonları (Not 11)	1,310,525	1,746,695
<b>Sabit getirili olmayan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>1,310,525</b>	<b>1,746,695</b>

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### **4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

#### **4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

##### **Piyasa riski (devamı)**

###### *Gerçeğe uygun değer gösterimi*

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı veya satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmış ve ilgili finansal varlıkları dönem sonu itibarıyla borsa rayiç değerleri ile göstermiştir.

Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

###### *Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma*

“TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama” standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket’in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

**Piyasa riski (devamı)**

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

<b>30 Eylül 2012</b>	<b>1. Sıra</b>	<b>2. Sıra</b>	<b>3. Sıra</b>	<b>Toplam</b>
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar				
Yatırım fonları	1,310,525	-	-	<b>1,310,525</b>
Devlet iç borçlanma senetleri	56,956,594	-	-	<b>56,956,594</b>
Özel Sektör tahvili	-	57,402,066	-	<b>57,402,066</b>
Alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar				
Devlet iç borçlanma senetleri	73,668,131	-	-	<b>- 73,668,131,06</b>
Özel sektör borçlanma senetleri		6,822,464		<b>6,822,464</b>
Finansal varlıklar				
İştirakler	1,367,990	-	770,961	<b>2,138,951</b>
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar – saklayıcı şirketten alacaklar	1,142,524,140	-	-	<b>- 1,142,524,140</b>
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>	<b>1,275,863,380</b>	<b>64,224,530</b>	<b>770,961</b>	<b>1,340,858,871</b>

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>1. Sıra</b>	<b>2. Sıra</b>	<b>3. Sıra</b>	<b>Toplam</b>
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar				
Yatırım fonları	1,746,695	-	-	<b>1,746,695</b>
Devlet iç borçlanma senetleri	36,837,165	-	-	<b>36,837,165</b>
Özel Sektör tahvili	1,863,710	25,612,322	-	<b>27,476,032</b>
Alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar				
Devlet iç borçlanma senetleri	82,824,531	-	-	<b>82,824,531</b>
Finansal varlıklar				
İştirakler	1,163,990	-	818,818	<b>1,982,808</b>
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar – saklayıcı şirketten alacaklar	866,327,173			<b>826,327,173</b>
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>	<b>989,016,569</b>	<b>25,612,322</b>	<b>2,565,513</b>	<b>1,017,194,404</b>

**Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar**

<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>30 Eylül -2011</b>
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	23,532,978	19,126,375
Borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	15,047,517	13,746,555
Kambiyo karları	3,071,492	3,837,726
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	81,809	414,556
Borçlanma senetleri satış karları	126,249	11,925
İştiraklerden gelirler	42,857	5,000
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>41,902,902</b>	<b>37,142,137</b>
Borçlanma senetleri değerlendirme farkları	5,935,777	-8,239,005
Kambiyo zararları	-3,824,810	-230,094
Yatırım fonları değer azalışı	-3,350	-10,205
Borçlanma senetleri satış zararları		-78,104
<b>Yatırım giderleri</b>	<b>2,107,617</b>	<b>-8,557,408</b>
<b>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net</b>	<b>44,010,520</b>	<b>28,584,729</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

**Piyasa riski (devamı)**

**Sermaye yönetimi**

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in sürekliliğini sağlayarak hissedarlara ve paydaşlara devamlı getiri sağlamak
- Sigorta poliçelerinin fiyatlamasını, alınan sigorta risk düzeyi ile orantılı belirleyerek, hissedarlara yeterli getirinin sağlanması

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerinde çıkmaktadır.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 5 Bölüm bilgileri

Bölgümlere göre raporlama, Şirket'in faaliyet alanı ve coğrafi bölümlerine göre sunulmaktadır. Şirket'in temel bölüm raporlama esası faaliyet alanına dayanmaktadır. İlgili bölümlerin aktif ve pasifleri ile bölümlerin faaliyet sonuçları, "Önemli Muhasebe Politikaları" kısmında anlatılan muhasebe uygulamalarına uygun olarak hazırlanmıştır.

**Coğrafi bölümlere göre raporlama:** Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi bölge Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

#### Faaliyet alanı bölümleri:

30 Eylül 2012	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Dağıtılamayan	Toplam
Brüt yazılan primler	113,928,415	13,611,067	-	-	127,539,482
Yazılan primlerde reasürör payı	(1,711,638)	(115,293)	-	-	(1,826,931)
Reasürör Komisyon gelirleri (Not 32)	912,469	42,914	-	-	955,383
Kazanılmamış primler karşılığında değişim	2,841,251	(1,431,760)	-	-	1,409,491
Brüt ödenen tazminatlar	(70,328,910)	(896,893)	-	-	(71,225,803)
Ödenen tazminatlardaki reasürör payı	622,236	1,432	-	-	623,668
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklardaki değişim	(27,918,106)	(1,518,980)	-	-	(29,437,086)
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklar reasürör payındaki değişim	(62,704)	81,378	-	-	18,674
Fon işletim geliri	-	-	17,328,610	-	17,328,610
Fon işletim giderleri	-	-	(2,606,520)	-	(2,606,520)
Yönetim gideri kesintisi	-	-	3,401,079	-	3,401,079
Giriş aidatı gelirleri	-	-	2,455,155	-	2,455,155
Komisyon giderleri (Not 32)	(21,839,015)	(3,324,566)	(4,003,703)	-	(29,167,284)
Yatırım gelirleri	44,188,950	1,059,672	-	27,391,195	72,639,817
Yatırım giderleri	(21,628,553)	-	-	(8,318,651)	(29,947,204)
Diğer gelir/(giderler)	(9,308,596)	(7,290,729)	(17,226,408)	(191,266)	(34,142,407)
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>9,695,799</b>	<b>218,242</b>	<b>(651,787)</b>	<b>18,881,278</b>	<b>28,143,532</b>
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(5,927,464)	(5,927,464)
<b>Dönem net karı veya (zararı)</b>	<b>9,695,799</b>	<b>218,242</b>	<b>(651,787)</b>	<b>12,953,814</b>	<b>22,216,068</b>

#### Diğer bölüm kalemleri:

Amortisman giderleri (Not 6)	-	-	-	(1,515,017)	(1,515,017)
İtfa payları (Not 8)	-	-	-	(158,042)	(158,042)

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, bölüm varlık ve yükümlülükleri ile sabit sermaye yatırımları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2012	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Dağıtılamayan	Toplam
İştirakler	-	-	263.222	2.147.874	<b>2.411.096</b>
Esas faaliyetlerden alacaklar	5.106.144	36.049	1.142.826.161	-	<b>1.147.968.353</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	36.134.108	<b>36.134.108</b>
Ertelenmiş üretim giderleri	3.996.825	3.103.217	-	-	<b>7.100.042</b>
Diğer aktifler	261.378.398	36.047	16.724.052	226.971.261	<b>505.109.758</b>
<b>Toplam aktifler</b>	<b>270.481.367</b>	<b>3.175.312</b>	<b>1.159.813.435</b>	<b>265.253.243</b>	<b>1.698.723.357</b>
Sigorta sözleşmeleri teknik karşılıkları	363,712,409	12,080,578	1,953,096	-	<b>377,746,083</b>
Ertelenmiş komisyon gelirleri	63,305	2,449	-	-	<b>65,754</b>
Diğer yükümlülükler	11,129,860	1,435,898	1,160,384,889	10,705,380	<b>1,183,656,027</b>
Özsermaye	-	-	-	137,255,493	<b>137,255,493</b>
<b>Toplam pasifler</b>	<b>374,905,574</b>	<b>13,518,925</b>	<b>1,162,337,985</b>	<b>147,960,873</b>	<b>1,698,723,357</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**5 Bölüm bilgileri (devamı)**

**Faaliyet alanı bölümleri (devamı)**

30 Eylül 2011	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Dağıtılamayan	Toplam
Brüt yazılan primler	97,601,264	10,468,288	-	-	108,069,552
Yazılan primlerde reasürör payı	(1,267,935)	(66,831)	-	-	(1,334,776)
Reasürör Komisyon gelirleri (Not 32)	695,040	25,560	-	-	720,600
Kazanılmamış primler karşılığında değişim	577,715	(1,677,495)	-	-	(1,099,780)
Brüt ödenen tazminatlar	(65,016,311)	(869,353)	-	-	(64,146,958)
Ödenen tazminatlardaki reasürör payı	222,693	60,000	-	-	282,693
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklardaki değişim	(14,901,118)	(376,784)	-	-	(14,524,334)
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklar reasürör payındaki değişim	229,553	(40,444)	-	-	189,109
Fon işletim geliri	-	-	13,674,797	-	13,674,797
Fon işletim giderleri	-	-	(2,051,220)	-	(2,051,220)
Yönetim gideri kesintisi	-	-	2,627,440	-	2,627,440
Giriş aidatı gelirleri	-	-	1,564,770	-	1,564,770
Komisyon giderleri (Not 32)	(17,665,890)	(2,261,409)	(3,157,612)	-	(23,084,911)
Yatırım gelirleri	36,704,237	721,326	-	16,674,868	54,100,431
Yatırım giderleri	(20,578,482)	-	-	(6,302,090)	(26,880,572)
Diğer gelir/(giderler)	(15,853,671)	(402,633)	(12,265,814)	(227,687)	(28,749,805)
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>747,095</b>	<b>5,580,225</b>	<b>392,361</b>	<b>10,145,091</b>	<b>16,864,772</b>
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(3,701,897)	(3,701,897)
<b>Dönem net karı veya (zararı)</b>	<b>747,095</b>	<b>5,580,225</b>	<b>392,361</b>	<b>6,443,194</b>	<b>13,162,875</b>

**Diğer bölüm kalemleri:**

Amortisman giderleri (Not 6)	-	-	-	(1,448,698)	(1,448,698)
İtfa payları (Not 8)	-	-	-	(80,797)	(80,797)
Şüpheli alacaklar karşılığı (Not 47)	-	-	-	(7,637)	(7,637)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, bölüm varlık ve yükümlülükleri ile sabit sermaye yatırımları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Dağıtılamayan	Toplam
İştirakler	-	-	263,222	1,992,253	2,255,475
Esas faaliyetlerden alacaklar	2,726,336	124,335	868,337,678	-	871,188,349
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	35,188,933	35,188,933
Ertelenmiş üretim giderleri	4,006,859	1,900,587	-	-	5,907,446
Diğer aktifler	256,025,350	750,507	2,250,705	212,206,411	471,232,973
<b>Toplam aktifler</b>	<b>262,758,545</b>	<b>2,775,429</b>	<b>870,851,605</b>	<b>249,387,597</b>	<b>1,385,773,176</b>
Sigorta sözleşmeleri teknik karşılıkları	338,572,768	9,211,299	1,434,512	0	349,218,579
Ertelenmiş komisyon gelirleri	45,874	2,282	0	0	48,156
Diğer yükümlülükler	15,457,179	882,372	882,327,230	12,970,070	911,636,851
Özsermaye	0	0	0	124,869,590	124,869,590
<b>Toplam pasifler</b>	<b>354,075,821</b>	<b>10,095,953</b>	<b>883,761,742</b>	<b>137,839,660</b>	<b>1,385,773,176</b>
Sabit sermaye yatırımları (Not 6,8)	-	-	-	973,521	973,521

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**6 Maddi duran varlıklar**

1 Ocak –30 Eylül 2012 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Transfer	Çıkışlar	30 Eylül 2012
<b>Maliyet:</b>					
Kiralama yoluyla edinilmiş, kullanım amaçlı gayrimenkuller	33,485,292	-	(33,485,292)	-	-
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	3,365,401	-	34,704,938	-	38,070,339
Demirbaşlar ve tesisatlar	8,773,779	1,372,976	-	(94,849)	10,051,906
Motorlu taşıtlar	2,525,962	204,063	-	(382,543)	2,347,482
Diğer maddi varlıklar	3,246,694	82,503	(1,219,646)	(1,779,116)	330,435
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	3,204,937	6,695	-	(607,418)	2,604,214
	<b>54,602,065</b>	<b>1,666,237</b>	<b>-</b>	<b>(2,863,926)</b>	<b>53,404,376</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>					
Kiralama yoluyla edinilmiş, kullanım amaçlı gayrimenkuller	(6,677,292)	-	6,677,292	-	-
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	(784,755)	(538,476)	(6,677,292)	-	(8,000,523)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(6,713,436)	(548,594)	-	58,364	(7,203,666)
Motorlu taşıtlar	(1,157,180)	(314,017)	-	343,974	(1,127,223)
Diğer maddi varlıklar	(2,013,534)	(40,687)	-	1,853,914	(200,307)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(2,490,837)	(73,398)	-	543,053	(2,021,182)
	<b>(19,837,034)</b>	<b>(1,515,172)</b>	<b>-</b>	<b>2,799,305</b>	<b>(18,552,901)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>34,765,031</b>				<b>34,851,475</b>

29 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilmiş kullanım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflanmış binaya ait kalan yedi aylık finansal kiralama taksitleri ve devir bedeli peşin olarak ödenmiş olup söz konusu maddi duran varlık kullanım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir.

1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<b>Maliyet:</b>				
Kiralama yoluyla edinilmiş, kullanım amaçlı gayrimenkuller	33,485,292	-	-	33,485,292
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	3,364,457	944	-	3,365,401
Demirbaşlar ve tesisatlar	7,334,219	1,632,780	(193,220)	8,773,779
Motorlu taşıtlar	1,645,249	950,610	(69,897)	2,525,962
Diğer maddi varlıklar	2,857,363	389,331	-	3,246,694
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	3,212,504	100	(7,667)	3,204,937
	<b>51,899,084</b>	<b>2,973,765</b>	<b>(270,784)</b>	<b>54,602,065</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Kiralama yoluyla edinilmiş, kullanım amaçlı gayrimenkuller	(6,038,892)	(638,400)	-	(6,677,292)
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	(708,427)	(76,328)	-	(784,755)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(6,490,678)	(415,958)	193,200	(6,713,436)
Motorlu taşıtlar	(866,338)	(358,448)	67,606	(1,157,180)
Diğer maddi varlıklar	(1,702,561)	(310,973)	-	(2,013,534)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(2,318,500)	(180,004)	7,667	(2,490,837)
	<b>(18,125,396)</b>	<b>(1,980,111)</b>	<b>268,473</b>	<b>(19,837,034)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>33,773,688</b>			<b>34,765,031</b>

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 27,046,899 TL (31 Aralık 2011: 27,065,057), ödenen sigorta prim tutarı ise 98,936 TL (31 Aralık 2011: 90,232 TL)'dir.

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan finansal kiralama ödemesi tutarı 26,900 TL'dir (31 Aralık 2011: 17,291 TL)'dir.

**7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Yoktur.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2012 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	2,213,074	1,016,117	-	3,229,191
Diğer maddi olmayan varlıklar	94,661	657	-	95,318
	<b>2,307,735</b>	<b>1,016,774</b>	-	<b>3,324,509</b>
<b>Birikmiş itfa payları:</b>				
Haklar	(1,794,776)	(157,435)	-	(1,952,211)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(89,057)	(608)	-	(89,665)
	<b>(1,883,833)</b>	<b>(158,043)</b>	-	<b>(2,041,876)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>423,902</b>	<b>858,731</b>		<b>1,282,633</b>

1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	1,801,261	411,813	-	2,213,074
Diğer maddi olmayan varlıklar	89,785	4,876	-	94,661
	<b>1,891,046</b>	<b>416,689</b>	-	<b>2,307,735</b>
<b>Birikmiş itfa payları:</b>				
Haklar	(1,684,951)	(109,825)	-	(1,794,776)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(88,283)	(774)	-	(89,057)
	<b>(1,773,234)</b>	<b>(110,599)</b>	-	<b>(1,883,833)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>117,812</b>	<b>306,090</b>	-	<b>423,902</b>

## 9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Pay (%)	Maliyet Bedeli	Defter Değeri	Pay (%)	Maliyet Bedeli	Defter Değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. AŞ	8.00	1,256,870	1,367,989	8.00	1,256,870	1,163,990
Emeklilik Gözetim Merkezi AŞ	5.88	263,222	263,222	6.66	263,222	263,222
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	2.86	157,135	770,961	2.86	157,135	818,818
World Vakıf Ubb Ltd. <sup>(**)</sup>	1.00	6,710	8,924	1.00	6,710	9,445
<b>İştirakler</b>		<b>1,683,937</b>	<b>2,411,096</b>		<b>1,683,937</b>	<b>2,255,475</b>

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Önceki Dönem Kar/(Zarar)	Cari Dönem Kar/(Zararı)	Bağımsız denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	190,944	188,150	781	1,333	Geçmemiş	30 Haziran 2012
Emeklilik Gözetim Merkezi AŞ	8,088	7,166	-	1,191	Geçmemiş	30 Haziran 2012
World Vakıf UBB Ltd.	1,930	(31,696)	(829)	(856)	Geçmemiş	30 Haziran 2012

(\*) Finansal tablo verileri Bin TL olarak verilmiştir.

(\*\*) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde faaliyet gösteren World Vakıf UBB Ltd. şirketinin faaliyet izni 41/2008 sayılı Uluslararası Bankacılık Birimleri Yasası'nın 7'inci ve 9'uncu maddesinde öngörülen koşulları yerine getirmediğinden, KKTC Merkez Bankası Yönetim Kurulu'nun 4 Mart 2010 tarih ve 764 sayılı kararı ile iptal edilmiş, Lefkoşa Kaza Mahkemesi 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla World Vakıf UBB Ltd. şirketi için tasfiye emri verilmiş ve tasfiye işlemlerini yürütmek için KKTC şirketler Mukayyidi görevlendirilmiştir. 15 Haziran 2010 tarihinde World Vakıf Ubb.Ltd. tarafından tasfiye kararına itiraz edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla mahkeme kararı beklenmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımı nedeniyle Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ'den edinilen 599,995 TL nominal tutarında bedelsiz hisse senedi bulunmaktadır. Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ hisselerinin 1,199,991 TL (31 Aralık 2011: 599,995 TL) nominal değerdeki olan kısmı Hazine Müsteşarlığı lehine teminata bulunmaktadır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**10 Reasürans varlıkları/borçları**

Şirket'in sedan işletme sıfatıyla mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

<b>Reasürans varlıkları</b>	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2),(Not 17)	545,003	526,329
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	122,776	90,528
Reasürörlerden alacaklar (Not 12)	1,708,029	58,876
<b>Toplam</b>	<b>2,375,808</b>	<b>675,733</b>

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

<b>Reasürans borçları</b>	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	1,598,694	43,276
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	65,754	48,156
<b>Toplam</b>	<b>1,664,448</b>	<b>91,432</b>

Şirket'in reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>30 Eylül 2011</b>
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(1,826,931)	(1,334,766)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(90,528)	(88,714)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	122,776	71,673
<b>Kazanılmış primlerdeki reasürör payı (Not 17)</b>	<b>(1,794,683)</b>	<b>(1,351,807)</b>
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	623,668	282,693
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(526,329)	(536,543)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	545,003	725,652
<b>Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)</b>	<b>642,342</b>	<b>471,802</b>
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	972,981	711,653
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	48,156	46,886
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(65,754)	(37,939)
<b>Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)</b>	<b>955,383</b>	<b>720,600</b>
<b>Toplam, net</b>	<b>196,958</b>	<b>159,405</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**11 Finansal varlıklar**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

<b>Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar</b>	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	257,465,763	247,600,018
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	115,669,185	66,059,892
<b>Toplam</b>	<b>373,134,948</b>	<b>313,659,910</b>

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in portföyünde bulunan alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2012</b>			
	<b>Nominal Değeri</b>	<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Defter Değeri</b>
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	49,962,925	50,619,043	53,245,762	53,245,762
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	2,775,183	2,418,066	3,710,832	3,710,832
Özel Sektör Tahvili	59,185,819	56,197,587	57,402,066	57,402,066
<b>Borçlanma senetleri toplamı</b>	<b>109,234,696</b>	<b>114,358,660</b>	<b>114,358,660</b>	<b>114,358,660</b>
<i>Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Yatırım fonları	93,133,475	1,261,602	1,310,525	1,310,525
<b>Toplam</b>	<b>1,261,602</b>	<b>1,310,525</b>	<b>1,310,525</b>	<b>1,310,525</b>
<b>Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>	<b>110,496,298</b>	<b>115,669,185</b>	<b>115,669,185</b>	<b>115,669,185</b>
	<b>31 Aralık 2011</b>			
	<b>Nominal Değeri</b>	<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Defter Değeri</b>
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	32,507,284	33,146,943	34,115,525	34,115,525
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	2,246,419	1,835,562	2,721,640	2,721,640
Özel Sektör Tahvili	27,814,564	26,978,640	27,476,032	27,476,032
<b>Borçlanma senetleri toplamı</b>	<b>61,961,145</b>	<b>64,313,197</b>	<b>64,313,197</b>	<b>64,313,197</b>
<i>Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Yatırım fonları	150,008,497	1,730,445	1,746,695	1,746,695
<b>Yatırım fonları toplamı</b>	<b>1,730,445</b>	<b>1,746,695</b>	<b>1,746,695</b>	<b>1,746,695</b>
<b>Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>	<b>63,691,590</b>	<b>66,059,892</b>	<b>66,059,892</b>	<b>66,059,892</b>

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış 18 Ocak 2013 vadeli 20,294,999 TL ve 15 Mart 2013 vadeli 2,000,000 TL tutarında özel sektör tahvili bulunmaktadır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**11 Finansal varlıklar (devamı)**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların (“RHPSFY”) detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvilleri – TL	58,605,207	58,705,644	63,078,516	63,078,516
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	8,848,557	6,539,870	6,822,464	6,822,464
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	8,418,123	6,908,849	10,589,615	10,589,615
<b>Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanmış borçlanma senetleri toplamı</b>		<b>72,154,363</b>	<b>80,490,595</b>	<b>80,490,595</b>
<i>Diğer sabit getirili finansal varlıklar</i>				
Vadeli mevduat – TP		173,659,678	176,828,913	176,828,913
Vadeli mevduat – YP		142,213	146,255	146,255
<b>Toplam kredi ve alacaklar</b>		<b>173,801,891</b>	<b>176,975,168</b>	<b>176,975,168</b>
<b>Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</b>		<b>245,956,254</b>	<b>257,465,763</b>	<b>257,465,763</b>
	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvilleri – TL	67,960,848	68,077,319	71,358,015	71,358,015
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	9,790,286	7,668,004	11,466,516	11,466,516
<b>Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanmış borçlanma senetleri toplamı</b>		<b>75,745,323</b>	<b>82,824,531</b>	<b>82,824,531</b>
<i>Diğer sabit getirili finansal varlıklar</i>				
Vadeli mevduat – TP		158,653,379	164,629,596	164,629,596
Vadeli mevduat – YP		136,591	145,891	145,891
<b>Toplam kredi ve alacaklar</b>		<b>158,789,970</b>	<b>164,775,487</b>	<b>164,775,487</b>
<b>Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</b>		<b>234,535,293</b>	<b>247,600,018</b>	<b>247,600,018</b>

Dönem içerisinde Şirket tarafından ihraç edilen veya daha önce ihraç edilmiş olup dönem içerisinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

Şirket’in finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi geçmiş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık bulunmamaktadır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**11 Finansal varlıklar (devamı)**

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – borçlanma senetleri	75,871,887	72,154,363	80,490,595	80,490,595
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – borçlanma senetleri	40,139,551	38,559,227	42,430,775	42,430,775
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – vadeli mevduat		173,801,891	176,975,168	176,975,168
Bankalar – vadeli mevduat		32,905,028	33,530,202	33,530,202
<b>Toplam</b>		<b>317,420,509</b>	<b>333,426,740</b>	<b>333,426,740</b>

  

	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – borçlanma senetleri	77,751,134	75,745,323	82,824,506	82,824,506
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – borçlanma senetleri	25,353,703	24,982,447	26,983,991	26,983,991
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – vadeli mevduat		158,789,970	164,775,487	164,775,487
Bankalar – vadeli mevduat		29,894,699	31,100,036	31,100,036
<b>Toplam</b>		<b>289,412,439</b>	<b>305,684,020</b>	<b>305,684,020</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**12 Kredi ve alacaklar**

	30 Eylül 20112	31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	1,147,968,353	871,188,349
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	46,604	48,038
Diğer alacaklar (Not 4.2)	84	-
<b>Toplam</b>	<b>1,148,015,041</b>	<b>871,236,387</b>
Kısa vadeli alacaklar	5,490,901	3,173,007
Orta ve uzun vadeli alacaklar	1,142,524,140	868,063,380
<b>Toplam</b>	<b>1,148,015,041</b>	<b>871,236,387</b>

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Sigortalılardan alacaklar	2,094,436	1,411,260
Aracılardan alacaklar	68,283	36,111
Reasürörlerden alacaklar (Not 10)	1,708,029	58,876
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net</b>	<b>3,870,748</b>	<b>1,506,247</b>
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 18)	1,142,826,160	868,337,678
Sigortalılara krediler (ikrazlar) (Not 4.2)	1,271,445	1,344,424
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	115,949	115,949
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(115,949)	(115,949)
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	<b>1,147,968,353</b>	<b>871,188,349</b>

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İpotek Senetleri	1,479,870	1,612,990
Hazine Bonoları	146,951	176,406
Teminat mektupları	158,460	189,960
Diğer	82,294	63,114
<b>Toplam</b>	<b>1,867,575</b>	<b>2,042,470</b>

**Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları:**

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 119,233 TL (31 Aralık 2011: 119,233).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur TL (31 Aralık 2011: Yoktur).
- Giriş aidatlarından alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).
- Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur TL).

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi 45 – *İlişkili taraflarla işlemler* notunda detaylı olarak verilmiştir.

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda verilmiştir.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**13 Türev finansal araçlar**

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

**14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	9,632	9,930	9,930	13,017
Bankalar	111,728,984	138,375,864	138,375,864	143,101,664
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	4,515	-	-	-
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	14,903,431	11,835,747	11,835,747	9,293,756
<b>Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	<b>126,646,562</b>	<b>150,221,541</b>	<b>150,221,541</b>	<b>152,408,437</b>
Bloke bankalar (*)	(43,908,975)	(29,894,699)	(29,894,699)	(24,259,785)
Bankalar mevduatı reeskontları	(1,877,848)	(3,041,311)	(3,041,311)	(2,141,996)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu</b>	<b>80,859,739</b>	<b>117,285,531</b>	<b>117,285,531</b>	<b>126,006,656</b>

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar olarak sınıflanan 4,515 TL posta çekleri alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	-	-
- vadesiz	285,523	170,488
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	110,737,525	136,999,907
- vadesiz	705,936	1,205,469
<b>Bankalar</b>	<b>111,728,984</b>	<b>138,375,864</b>

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan 33,530,202 TL bankalar mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 31,100,036) (Not 17).

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 15 Özsermaye

#### Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 26,500,000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 2,650,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket tarafından veya iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulanan Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Şirket'te hisse senedi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %75.3 pay ile Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ("Vakıfbank") Grubu'dur.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, "sermaye düzeltmesi olumlu farkları" hesabında gösterilen 20,102,795 TL, TL'nin 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla sermaye kalemleri üzerindeki enflasyon düzeltmesi etkisini yansıtmaktadır.

#### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Dönem başındaki yasal yedekler</b>	<b>9,363,027</b>	<b>8,907,810</b>
Dönem karının dağıtımı (Not 38)	1,019,115	455,217
<b>Dönem sonundaki yasal yedekler</b>	<b>10,382,142</b>	<b>9,363,027</b>

#### Olağanüstü yedekler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Dönem başındaki olağanüstü yedekler</b>	<b>27,360,525</b>	<b>27,360,525</b>
Dönem karının dağıtımı (Not 38)	3,475,195	-
<b>Dönem sonundaki olağanüstü yedekler</b>	<b>30,835,720</b>	<b>27,360,525</b>

#### Finansal varlıkların değerlendirilmesi

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 710,197 TL (31 Aralık 2011: 540,363 TL) tutarındaki "finansal varlıkların değerlendirilmesi" hesabı finansal varlık olarak değerlendirilen iştiraklerdeki yatırımların gerçeğe uygun değerlerindeki, ertelenmiş vergi etkisi sonrası değişimden oluşmaktadır.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

#### Diğer sermaye yedekleri

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, 8,528,395 TL (31 Aralık 2011: 8,683,485 TL) tutarındaki “diğer sermaye yedekleri” hesabı kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinden hesaplanan yeniden değerlendirme farklarından oluşmaktadır.

Yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilen binalara ilişkin yeniden değerlendirme artışlarının dönem içindeki hareketleri aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	8,683,485	8,890,271
Birikmiş karlara sınıflandırılan amortisman farkları	(193,862)	(258,482)
Yeniden değerlendirme farklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi	38,772	51,696
<b>Dönem Sonu</b>	<b>8,528,395</b>	<b>8,683,485</b>

#### İsteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	26,521,875	27,899,119
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(122,776)	(90,528)
<b>Kazanılmamış primler karşılığı, net</b>	<b>26,399,099</b>	<b>27,808,591</b>
Tahakkuk eden muallak tazminat karşılığı, brüt	25,345,319	23,759,716
Tahakkuk eden muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 4.2), (Not 10)	(238,858)	(394,216)
Raporlanmayan eden muallak tazminat karşılığı, brüt	7,802,406	6,700,242
Raporlanmayan eden muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 4.2), (Not 10)	(306,145)	(132,113)
<b>Muallak tazminat karşılığı, net</b>	<b>32,602,722</b>	<b>29,933,629</b>
<b>Aktüeryal matematik karşılığı</b>	<b>142,212,962</b>	<b>119,169,977</b>
<b>Karpayı karşılığı</b>	<b>164,778,376</b>	<b>165,997,607</b>
<b>Yatırım riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıklar</b>	<b>4,956,508</b>	<b>1,405,320</b>
<b>İkramiye ve indirimler karşılığı</b>	<b>1,953,096</b>	<b>1,434,512</b>
<b>Dengeleme karşılığı, net</b>	<b>4,843,320</b>	<b>3,468,943</b>
<b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>	<b>377,746,083</b>	<b>349,218,579</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)**

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli	90,260,116	72,743,704
Orta ve uzun vadeli	287,485,967	276,474,875
<b>Toplam sigorta teknik karşılıkları, net</b>	<b>377,746,083</b>	<b>349,218,579</b>

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		
	Brüt	Reasürör payı	Net
<b>Kazanılmamış primler karşılığı</b>			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	27,899,119	(90,528)	27,808,591
Dönem içerisinde yazılan primler	127,539,482	(1,826,931)	125,712,551
Dönem içerisinde kazanılan primler	(129,916,726)	1,794,683	(128,122,043)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>25,521,875</b>	<b>(122,776)</b>	<b>25,399,099</b>

	31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
<b>Kazanılmamış primler karşılığı</b>			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	29,158,660	(88,714)	29,069,946
Dönem içerisinde yazılan primler	141,266,330	(1,812,693)	139,453,637
Dönem içerisinde kazanılan primler	(142,525,871)	1,810,879	(140,714,993)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>27,899,119</b>	<b>(90,528)</b>	<b>27,808,591</b>

	30 Eylül 2012		
	Brüt	Reasürör payı	Net
<b>Muallak tazminat karşılığı</b>			
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	30,459,958	(526,329)	29,933,629
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	(68,538,036)	604,994	(67,933,042)
Dönem içinde ödenen hasarlar	71,225,803	(623,668)	70,602,135
<b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>	<b>33,147,725</b>	<b>(545,003)</b>	<b>32,602,722</b>

	31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
<b>Muallak tazminat karşılığı</b>			
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	24,133,597	(536,543)	23,597,054
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	93,328,517	(533,002)	92,795,515
Dönem içinde ödenen hasarlar	(87,002,156)	543,216	(86,458,940)
<b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>	<b>30,459,958</b>	<b>(526,329)</b>	<b>29,933,629</b>

**Hasarların gelişimi tablosu**

Muallak tazminat karşılığının tahmin edilmesinde kullanılan ana varsayım Şirket'in geçmiş dönemlerdeki hasar gelişim tecrübesidir. Hukuk kararları veya yasalardaki değişiklikler gibi dış faktörlerin muallak tazminat karşılığını nasıl etkileyeceğinin belirlenmesinde, Şirket yönetimi kendi hükümlerini kullanmaktadır. Yasal değişiklikler ve tahmin etme sürecindeki belirsizlikler gibi bazı tahminlerin duyarlılığı ölçülebilir değildir. Ayrıca, hasarın meydana geldiği zamanla ödemenin yapıldığı zaman arasındaki uzun süren gecikmeler, raporlama dönemi itibarıyla muallak tazminat karşılığının kesin olarak belirlenebilmesini engellemektedir. Dolayısıyla, toplam yükümlülükler, müteakip yaşanan gelişmelere bağlı olarak değişebilmekte ve toplam yükümlülüklerin tekrar tahmin edilmesi sonucu oluşan farklar daha sonraki dönemlerde finansal tablolara yansımaktadır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)**

Sigorta yükümlülüklerin gelişimi, Şirket'in toplam hasar yükümlülüklerini tahmin etmedeki performansını ölçmeye olanak sağlamaktadır. Aşağıdaki tabloların üst kısımlarında gösterilen rakamlar, hasarların meydana geldiği yıllardan itibaren, Şirket'in hasarlarla ilgili toplam tahminlerinin müteakip yıllardaki değişimini göstermektedir. Tabloların alt kısmında gösterilen rakamlar ise toplam yükümlülüklerin, finansal tablolarda gösterilen muallak tazminat karşılıkları ile mutabakatını vermektedir.

30 Eylül 2012							
Hasar yılı	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Toplam
Hasar yılı	22,252,867	24,552,795	24,523,365	31,155,692	24,849,185	18,716,575	141,490,313
1 yıl sonra	21,076,955	22,765,117	29,598,209	47,738,601	38,649,314	-	159,039,554
2 yıl sonra	21,383,274	25,097,226	30,898,819	48,270,169	-	-	125,481,646
3 yıl sonra	23,201,320	25,891,612	31,154,051	-	-	-	80,211,959
4 yıl sonra	23,474,820	25,953,359	-	-	-	-	49,405,588
5 yıl sonra	23,489,430	-	-	-	-	-	23,477,030
Hasarların cari tahmini	23,489,430	25,953,359	31,154,051	48,270,169	38,649,314	18,716,575	186,232,899
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(22,479,778)	(24,852,022)	(29,043,611)	(42,388,154)	(31,749,250)	(3,743,315)	(154,256,129)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1,009,652	1,101,337	2,110,440	5,882,015	6,900,065	14,973,260	31,967,769
2007 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları	-	-	-	-	-	-	1,642,008,65
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>							<b>33.618.778</b>

30 Eylül 2012							
Hasar yılı	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Toplam
Hasar yılı	21,369,166	23,197,497	23,380,588	30,802,675	24,419,284	17,859,698	137,098,245
1 yıl sonra	20,173,753	21,409,819	28,455,432	43,351,048	37,232,996	-	149,834,405
2 yıl sonra	20,479,473	23,741,928	29,747,277	44,608,659	-	-	118,409,495
3 yıl sonra	22,297,519	24,661,414	29,967,908	-	-	-	76,891,817
4 yıl sonra	22,617,873	25,948,556	-	-	-	-	48,543,838
5 yıl sonra	22,632,483	-	-	-	-	-	22,620,083
Hasarların cari tahmini	22,632,483	25,948,556	29,967,908	44,608,659	37,232,996	17,859,698	178,250,299
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(21,660,845)	(24,891,843)	(27,887,801)	(38,887,461)	(30,526,140)	(3,312,122)	(147,166,210)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	971,639	1,056,713	2,080,107	5,721,198	6,706,856	14,547,577	31,084,089
2007 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları	-	-	-	-	-	-	1.518.633
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı</b>							<b>32.602.722</b>

31 Aralık 2011							
Hasar yılı	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Toplam
Hasar yılı	16,968,231	22,252,867	24,552,795	24,523,365	31,155,692	24,849,185	144,302,135
1 yıl sonra	15,612,035	21,076,955	22,765,117	29,598,209	47,738,601	-	136,790,917
2 yıl sonra	15,754,850	21,383,274	25,097,226	30,898,819	-	-	93,134,169
3 yıl sonra	15,989,149	23,201,320	25,891,612	-	-	-	65,082,081
4 yıl sonra	17,582,171	23,474,820	-	-	-	-	41,056,991
5 yıl sonra	17,722,975	-	-	-	-	-	17,722,975
Hasarların cari tahmini	17,722,975	23,474,820	25,891,612	30,898,819	47,738,601	24,849,185	170,576,012
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(17,032,468)	(22,806,762)	(25,321,785)	(28,950,488)	(39,215,468)	(8,623,691)	(141,950,662)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	690,507	668,058	569,827	1,948,331	8,523,133	16,225,494	28,625,350
2006 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları	-	-	-	-	-	-	1,834,608
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>							<b>30,459,958</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)**

Hasar yılı	31 Aralık 2011						Toplam
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Hasar yılı	16,439,651	21,369,166	23,197,497	23,380,588	30,802,675	24,419,284	139,608,861
1 yıl sonra	15,083,455	20,173,753	21,409,819	28,455,432	43,351,048	-	128,473,507
2 yıl sonra	15,226,270	20,479,473	23,741,928	29,747,277	-	-	89,194,948
3 yıl sonra	15,321,069	22,297,519	24,661,414	-	-	-	62,280,002
4 yıl sonra	16,914,091	22,617,873	-	-	-	-	39,531,964
5 yıl sonra	17,054,895	-	-	-	-	-	17,054,895
Hasarların cari tahmini	17,054,895	22,617,873	24,661,414	29,747,277	43,351,048	24,419,284	161,851,791
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(16,381,623)	(21,972,893)	(24,117,212)	(27,828,242)	(34,867,597)	(8,202,518)	(133,370,085)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	673,272	644,980	544,202	1,919,035	8,483,451	16,216,766	28,481,706
2006 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları	-	-	-	-	-	-	1,451,923
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı</b>							<b>29,933,629</b>

**Şirket'in hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları**

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Tesis edilmesi gereken <sup>(**)</sup>	Tesis edilen <sup>(*)</sup>	Tesis edilmesi gereken <sup>(**)</sup>	Tesis edilen <sup>(*)</sup>
<i>Hayat:</i>				
<b>Toplam</b>	<b>310,843,786</b>	<b>316,170,386</b>	<b>300,402,656</b>	<b>305,950,606</b>
<i>Hayat dışı:</i>				
<b>Toplam</b>	<b>1,386,360</b>	<b>2,005,515</b>	<b>1,202,222</b>	<b>1,916,469</b>
<b>Toplam</b>	<b>312,230,146</b>	<b>318,175,900</b>	<b>301,604,878</b>	<b>307,867,075</b>

(\*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlendirilmesini düzenleyen 6 ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla açıklanan günlük fiyatları ile yatırım fonu katılma belgeleri ise ilan edilen günlük fiyatları ile değerlendirilmiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sunulan tutarlar 31 Ağustos 2012 tarihindeki verilere göre, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sunulan tutarlar ise 29 Şubat 2011 tarihindeki verilere göre hazırlanmıştır.

(\*\*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

#### Ertelemiş üretim komisyonları

Şirket, poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısımları ile yıllık sigorta sözleşmeleri ile yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinde gider ertelemelerini “gelecek aylara ait giderler” hesabı içerisinde aktifleştirmektedir.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolarda gelir tahakkuklarında gösterilen 1,982,230 TL (31 Aralık 2011: 1,696,849 TL) tahakkuk eden fon yönetim ücret gelirlerinden oluşmaktadır.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ertelemiş üretim komisyonları	5.686.523	5,907,446
Diğer peşin ödenen komisyonlar	1.464.374	1,979,165
Ertelemiş gider payları	1.413.518	1,541,316
Peşin ödenen sigorta giderleri	243.494	148,109
Peşin ödenen reklam giderleri	915	1
Peşin ödenen diğer giderler	170.414	41,390
<b>Kısa vadeli gelecek aylara ait giderler</b>	<b>8.979.239</b>	<b>9,617,427</b>

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer peşin ödenen komisyonlar	903,939	1,552,328
<b>Orta ve uzun vadeli gelecek aylara ait giderler</b>	<b>903,939</b>	<b>1,552,328</b>

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	5,907,446	6,005,244
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	24,721,734	23,937,860
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(24,942,657)	(24,035,658)
<b>Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları (Not 32)</b>	<b>5,686,523</b>	<b>5,907,446</b>

#### Şirket'in hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar
Dönem içinde giren	667,103	34,140,967	440,882	107,315,028
Dönem içinde ayrılan	(15,136)	(12,317,213)	(139,535)	(85,776,548)
Mevcut	1,046,324	306,991,338	394,357	285,167,584

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

	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim
Bireysel	7,180	8,883,580	8,446,953	27,396	3,022,384	3,017,604
Grup	659,923	105,044,835	103,774,773	413,486	87,423,835	87,298,888
<b>Toplam</b>	<b>667,103</b>	<b>76,514,098</b>	<b>76,317,356</b>	<b>440,882</b>	<b>90,446,219</b>	<b>90,316,492</b>

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Eylül 2012				31 Aralık 2011			
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık
Bireysel	1,420	1,317,975	1,031,348	(3,633,262)	27,397	1,839,137	1,834,357	(16,841,797)
Grup	13,716	2,084,758	2,018,863	(8,683,951)	112,138	3,005,490	2,880,543	(68,934,752)
<b>Toplam</b>	<b>15,136</b>	<b>1,055,971</b>	<b>1,048,290</b>	<b>(12,317,213)</b>	<b>139,535</b>	<b>4,844,627</b>	<b>4,714,900</b>	<b>(85,776,549)</b>

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranları:

Para Birimi	Kar Payı Oranları		
	85%	90%	95%
TL	7.12%	7.54%	7.96%
ABD Doları	4.75%	5.03%	5.31%
Avro	3.32%	3.52%	3.71%
GBP	-	-	1.71%
CHF	-	-	0.17%

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranları:

Para Birimi	Kar Payı Oranları		
	85%	90%	95%
TL	6.36	6.73	7.11
ABD Doları	4.75	5.03	5.31
Avro	3.31	3.51	3.70
GBP	-	-	0.76
CHF	-	-	0.10

### 18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

#### Bireysel emeklilik

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Saklayıcı şirketten alacaklar	1,142,524,140	868,063,380
Giriş aidatı alacakları	292,989	250,280
Bireysel emeklilik araçlarından alacaklar	9,031	24,018
<b>Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, net (Not 12)</b>	<b>1,142,826,160</b>	<b>868,337,678</b>
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Katılımcılara borçlar	1,142,524,140	868,063,380
Katılımcılar geçici hesabı	14,783,084	12,205,954
Katılımcılar çayma hesabı	1,755,920	1,772,968
Araçlara borçlar	300,378	226,269
<b>Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 19)</b>	<b>1,159,363,522</b>	<b>882,268,571</b>

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012 Birim fiyatları	31 Aralık 2011 Birim fiyatları
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.012068	0.009893
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.046624	0.035916
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.011399	0.009486
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.032003	0.027821
VGS Gelir Amaçlı Gelire Endeksli Senetler Emeklilik Yatırım Fonu	0.012300	0.011531
VGD Gelir Amaçlı Grup Devlet İç Borç.Senetleri Emeklilik Yatırım Fonu	0.021062	0.019256
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu	0.010524	-
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.020703	0.017836
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi Emeklilik Yatırım Fonu	0.010566	-
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.032010	0.029644
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond Emeklilik Yatırım Fonu	0.022635	0.021163
VEU Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.010433	0.011021
VEG Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0.010870	0.011029
VES Grup Esnek Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0.010523	-
VGL Grup Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0.019697	0.018573
VEL Para Piyasası Likit - Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0.027262	0.025848

(\*) 1 Eylül 2010 tarihinde kurulan "Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" 23 Şubat 2011 tarihinde halka arz edilmiştir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Dolaşımdaki katılım belgeleri		Portföydeki katılım belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	6,854,308,199	219,360,603	20,197,621	646,384
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	1,911,220,252	89,109,077	125,785,323	5,864,615
VEL Para Piyasası Likit-Kamu E.Yatırım Fonu	4,212,202,427	114,834,804	1,262,572,594	34,420,254
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Yat. Fonu	12,475,350,661	399,333,403	-	-
VEU Gelir Amaçlı Ulusl. Borçlanma Araçları E.Yat. Fonu	332,443,751	3,468,340	64,706,032	675,078
VEG Gelir Amaçlı Uluslararası Karma E.Yatırım Fonu	265,310,018	2,883,942	46,821,115	508,946
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond E.Yatırım Fonu	1,655,451,386	37,471,150	1,062,487	24,049
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	6,262,367,216	131,899,154	-	-
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	3,128,413,715	64,766,028	319,870,026	6,622,269
VGL Grup Likit E.Yatırım Fonu	1,319,124,024	25,982,390	92,782,423	1,827,535
VGS Gelir Amaçlı Gelire Endeksli Senetleri Emeklilik Yatırım Fonu	2,826,062,632	34,761,215	-	-
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	732,844,568	8,354,038	-	-
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	724,518,095	8,743,123	962,845	11,620
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu	49,736,223	523,418	263,777	2,776
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım	49,024,713	517,983	975,287	10,305
VES Grup Esnek Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	48,984,591	515,472	1,015,409	10,685
<b>Toplam</b>	<b>42,847,362,473</b>	<b>1,142,524,140</b>	<b>1,937,014,938</b>	<b>50,624,517</b>

	31 Aralık 2011			
	Dolaşımdaki katılım belgeleri		Portföydeki katılım belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Yat. Fonu	10,528,284,891	312,099,895	-	-
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	6,565,673,336	182,662,218	36,214,664	1,007,521
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	4,360,968,193	83,974,881	-	-
VEL Para Piyasası Likit-Kamu E.Yatırım Fonu	3,349,922,971	86,587,246	2,124,852,051	54,922,185
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	3,255,126,751	58,059,118	193,066,990	3,443,583
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	1,910,851,976	68,629,895	321,3730	115,254
VET Gelir Amaçlı Türk Eurobond E.Yatırım Fonu	1,462,546,561	30,952,461	-	-
VGS Gelir Amaçlı Gelire Endeksli Senetleri Emeklilik Yatırım Fonu	1,372,577,378	15,826,883	-	-
VGL Grup Likit E.Yatırım Fonu	842,539,753	15,648,536	338,999,428	6,296,254
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	425,825,107	4,212,629	1,054,587	10,433
VEU Gelir Amaçlı Ulusl. Borçlanma Araçları E.Yat. Fonu	375,625,264	4,139,736	-	-
VEG Gelir Amaçlı Uluslararası Karma E.Yatırım Fonu	300,054,871	3,309,062	-	-
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	206,709,112	1,960,820	-	-
<b>Toplam</b>	<b>34,956,706,164</b>	<b>868,063,380</b>	<b>2,697,401,450</b>	<b>65,795,230</b>

(\*\*) 1 Eylül 2010 itibarıyla kurulan "Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" 23 Şubat 2011 itibarıyla halka arz edilmiştir. Kurucu nezdinde bulunan 10,000,000 adet katılım belgesi Şirket portföyünde, alım satım amaçlı finansal varlık altında yatırım fonları hesabında sınıflandırılmıştır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)**

**Dönem içinde giren, ayrılan iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları**

	30 Eylül 2012			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	37,919	15,054	128,156	371,634,056
Grup	13,398	10,990	112,644	769,599,140
<b>Toplam</b>	<b>51,317</b>	<b>26,044</b>	<b>240,80</b>	<b>1,141,233,196</b>

  

	31 Aralık 2011			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	45,169	19,765	106,758	271,021,317
Grup	35,830	15,499	108,760	597,042,063
<b>Toplam</b>	<b>80,999</b>	<b>35,264</b>	<b>215,527</b>	<b>868,063,380</b>

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

	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	35,907	39,282,733	38,696,137	40,180	46,895,748	46,295,112
Grup	13,689	48,606,632	48,555,042	39,497	92,853,885	92,620,206
<b>Toplam</b>	<b>49,596</b>	<b>87,889,365</b>	<b>87,251,179</b>	<b>79,677</b>	<b>139,749,633</b>	<b>138,915,318</b>

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

	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	371	3,602,550	3,599,064	686	4,994,161	4,990,965
Grup	1,832	24,367,816	24,367,015	2,478	26,554,938	26,554,129
<b>Toplam</b>	<b>2,203</b>	<b>27,970,366</b>	<b>27,966,079</b>	<b>3,164</b>	<b>31,549,099</b>	<b>31,545,094</b>

**Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımı**

Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcısı bulunmamaktadır.

**Dönem içinde Şirket'in 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**

	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	15,054	38,586,376	34,123,129	19,765	45,154,825	40,042,984
Grup	10,990	60,573,272	55,514,435	15,499	71,980,373	65,838,079
<b>Toplam</b>	<b>26,044</b>	<b>99,159,648</b>	<b>89,637,564</b>	<b>35,264</b>	<b>117,135,198</b>	<b>105,881,063</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler**

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	1,162,560,761	883,632,174
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	2,717,530	3,205,331
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	363,833	360,087
İlişkili taraflara borçlar (Not 45)	128,784	77,582
Diğer çeşitli borçlar	1,004,284	1,107,926
<b>Toplam</b>	<b>1,166,775,192</b>	<b>888,383,100</b>
Kısa vadeli borçlar	24,251,052	20,319,720
Orta ve uzun vadeli borçlar	1,142,524,140	868,063,380
<b>Toplam</b>	<b>1,166,775,192</b>	<b>888,383,100</b>

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Fon yönetim ücreti gider tahakkukları	298,079	255,328
Ertelenmiş komisyon gelirleri	65,754	48,156
Diğer gider tahakkukları	-	56,603
<b>Toplam</b>	<b>363,833</b>	<b>360,087</b>

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Aracılara borçlar	975,118	832,753
Sigortalılara borçlar	623,427	487,574
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	1,598,694	43,276
<b>Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar</b>	<b>3,197,239</b>	<b>1,363,603</b>
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 18)	1,159,363,522	882,268,571
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>1,162,500,761</b>	<b>883,632,174</b>

**Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı**

Yoktur.

**20 Finansal borçlar**

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 26,900 TL ).

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**21 Ertelemiş vergiler**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
	Ertelemiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelemiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Duran varlık değerlemeleri	(5,393,520)	(5,361,600)
Dengeleme Karşılığı	968,664	693,789
Kıdem tazminatı ve izin ücretleri karşılığı	444,701	380,200
Bonus ve indirimler karşılığı	390,619	286,902
Ertelemiş şirket gideri payı	(282,704)	(308,263)
Amortisman TMS düzeltme farkları	(307,415)	(150,179)
Finansal varlık değerlemesi	(171,606)	(51,497)
Finansal kiralama borçları, (net)	-	4,498
<b>Ertelemiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net</b>	<b>(4,3451,261)</b>	<b>(4,506,150)</b>

**22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri**

Yoktur.

**23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	932,493	1,020,005
İzin ücretleri karşılığı	651,742	634,823
Acente komisyon karşılığı	738,432	717,278
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	52,386	191,252
<b>Maliyet giderleri karşılığı</b>	<b>2,375,053</b>	<b>2,563,358</b>
<b>Kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>1,571,761</b>	<b>1,266,177</b>
<b>Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı</b>	<b>3,946,814</b>	<b>3,829,535</b>

**24 Net sigorta prim geliri**

Hayat ve hayat dışı dallar itibarıyla net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

**25 Aidat (ücret) gelirleri**

Şirket'in aidat gelirleri bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidatlar ve birikimli hayat sigortalarında poliçe sahiplerinden alınan Şirket gider kesintilerinden oluşmaktadır.

Bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidat ve ücretler ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

**26 Yatırım gelirleri**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler**

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**29 Sigorta hak ve talepleri**

	30 Eylül 2012		30 Eylül 2011	
	Hayat	Hayat dışı	Hayat	Hayat dışı
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(69,706,674)	(895,461)	(64,793,619)	(809,353)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,231,494)	(1,437,599)	(3,814,378)	(416,864)
Hayat matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(25,374,941)	-	(9,690,694)	-
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	2,841,251	(1,431,760)	577,715	(1,677,495)
Diğer teknik karşılıklardaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,374,375)	(3)	(1,166,493)	(363)
<b>Toplam</b>	<b>(94,846,233)</b>	<b>(3,764,823)</b>	<b>(78,887,469)</b>	<b>(2,904,076)</b>

**30 Yatırım sözleşmeleri hakları**

Yoktur.

**31 Zaruri diğer giderler**

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda *Not 32*'de verilmiştir.

**32 Gider çeşitleri**

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Hayat	Ferdi Kaza	Emeklilik	Toplam
Üretim komisyonu giderleri ( <i>Not 17</i> )	(21,839,015)	(3,324,566)	(4,003,703)	<b>(29,167,284)</b>
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar ( <i>Not 17</i> )	(21,205,410)	(3,737,247)	(4,003,703)	<b>(28,946,360)</b>
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim ( <i>Not 17</i> )	(63,605)	412,681	-	<b>(220,924)</b>
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri ( <i>Not 33</i> )	(3,100,483)	(6,664,315)	(12,304,333)	<b>(22,069,131)</b>
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri ( <i>Not 10</i> )	912,469	42,914	-	<b>955,383</b>
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(1,118,398)	(121,138)	(630,190)	<b>(1,869,726)</b>
Yönetim giderleri	(3,084,836)	(397,029)	(1,967,194)	<b>(5,449,059)</b>
Pazarlama satış giderleri	(835,459)	(94,573)	(926,025)	<b>(1,856,057)</b>
Diğer giderler	(1,710,483)	(53,820)	-	<b>(1,764,303)</b>
Ertelenmiş gider payındaki değişim	(167,237,00)	39,440	-	<b>(127,797)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(30,943,442)</b>	<b>(10,573,087)</b>	<b>(19,831,445)</b>	<b>(61,347,974)</b>

	30 Eylül 2011			
	Hayat	Ferdi	Emeklilik	Toplam
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri ( <i>Not 33</i> )	(12,139,224)	(119,340)	(7,787,132)	<b>(20,045,696)</b>
Üretim komisyonu giderleri ( <i>Not 17</i> )	(17,665,890)	(2,261,410)	(3,157,612)	<b>(23,084,912)</b>
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar ( <i>Not 17</i> )	(17,477,625)	(2,708,607)	(3,157,612)	<b>(23,343,844)</b>
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim ( <i>Not 17</i> )	(188,265)	447,197	-	<b>258,932</b>
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri ( <i>Not 10</i> )	695,040	25,560	-	<b>720,600</b>
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(648,792)	(64,271)	(772,075)	<b>(1,485,138)</b>
Yönetim giderleri	(2,490,405)	(274,658)	(1,311,236)	<b>(4,076,299)</b>
Pazarlama satış giderleri	(534,585)	(61,132)	(1,285,019)	<b>(1,880,736)</b>
Diğer giderler	(774,211)	(57,425)	(246,694)	<b>(1,078,330)</b>
Ertelenmiş gider payındaki değişim	56,515	173,250	-	<b>229,765</b>
<b>Toplam</b>	<b>(33,501,552)</b>	<b>(2,639,426)</b>	<b>(14,559,768)</b>	<b>(50,700,746)</b>

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri**

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			Toplam
	Hayat	Hayat dışı	Emeklilik	
Maaş ve ücretler	(1,654,384)	(3,777,008)	(6,732,136)	<b>(12,163,528)</b>
Sosyal Yardımlar	(452,033)	(903,143)	(1,789,140)	<b>(3,144,316)</b>
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(377,997)	(866,618)	(1,620,157)	<b>(2,864,772)</b>
İkramiyeler	(278,015)	(589,791)	(1,118,978)	<b>(1,986,784)</b>
Tazminatlar	(248,521)	(246,709)	(590,473)	<b>(1,085,703)</b>
Diğer yan haklar	(89,5339)	(281,046)	(453,449)	<b>(824,028)</b>
<b>Toplam (Not 32)</b>	<b>(3,100,483)</b>	<b>(6,664,315)</b>	<b>(12,304,333)</b>	<b>(22,069,131)</b>

	30 Eylül 2011			Toplam
	Hayat	Hayat dışı	Emeklilik	
Maaş ve ücretler	(6,761,228)	(55,888)	(4,234,737)	<b>(11,051,853)</b>
Sosyal Yardımlar	(1,543,795)	(16,511)	(1,075,463)	<b>(2,635,769)</b>
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(1,676,609)	(11,088)	(927,642)	<b>(2,615,339)</b>
İkramiyeler	(1,145,603)	(8,845)	(604,189)	<b>(1,758,637)</b>
Tazminatlar	(558,555)	(1,982)	(365,883)	<b>(926,420)</b>
Diğer yan haklar	(453,434)	(25,026)	(579,218)	<b>(1,057,678)</b>
<b>Toplam (Not 32)</b>	<b>(12,139,224)</b>	<b>(119,340)</b>	<b>(7,787,132)</b>	<b>(20,045,696)</b>

**34 Finansal maliyetler**

Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**35 Gelir vergileri**

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
<i>Kurumlar vergisi karşılık gideri:</i>	(5,927,464)	(3,701,897)
Kurumlar vergisi karşılığı	(5,927,464)	(3,701,897)
<i>Ertelenmiş vergi:</i>	141,196	359,902
İndirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	141,196	359,902
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi</b>	<b>(5,786,268)</b>	<b>(3,341,995)</b>

**36 Net kur değişim gelirleri**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**37 Hisse başına kazanç**

Hisse başına kazanç Şirket'in dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Hesap dönemi itibarıyla kar	22,216,068	13,162,875
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	2.650.000.000	2.650.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0.00838	0.00496

**38 Hisse başı kar payı**

29 Mart 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2011 yılında elde etmiş olduğu kardan vergiler ve TTK 466'ncı madde uyarınca yasal yedek akçe ayrıldıktan, kanun ve ana sözleşme gereği sorumlu olduğu her nevi mali mükellefiyetler indirildikten sonra 10.000.000 TL (2010 yıl karı: 3,598,001 TL) tutarındaki kar 31 Mayıs 2012 tarihinde ortaklara nakden ödenmiştir.

**39 Faaliyetlerden yaratılan nakit**

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

**40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil**

Yoktur.

**41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri**

Yoktur.

**42 Riskler**

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 42 Riskler (devamı)

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 3,661,533 TL'dir (31 Aralık 2011: 3,256,475 TL). Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalık muallaklar için masraf ve faizler dahil 2,729,040 TL (31 Aralık 2011: 2,491,782,43 TL) ve şirket aleyhine açılan diğer çeşitli davalar için 932,493 TL (31 Aralık 2011: 1,020,005 TL) karşılık tutarını ilişikteki finansal tablolarda ilgili karşılık hesaplarında dikkate almıştır.

Yukarıda bahsi geçen davaların haricinde, Şirket aleyhine Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti ("KKTC") mahkemelerinde açılmış bir dava daha bulunmaktadır. Şirket ile KKTC'de yerleşik tüzel kişilik arasında imzalanmış olunan acentelik anlaşması var iken, 1995 yılında KKTC'de çıkan yeni bir yasa sonucu Şirket'in faaliyetlerine devam edebilmesi için şube yapılanmasına geçmek durumunda kalması ile birlikte söz konusu acente, Şirket'in KKTC'de şube kurmak ve yürütmek üzere kendisinin görevlendirildiğini iddia etmektedir. Şirket, 31 Mart 2009 tarihinde, var olan sözleşmesini feshetmiş, bunun üzerine davacı, Şirket aleyhine şubenin kuruluşundan bu yana geçen süre içerisinde müdür maaşı dahil, personel maliyetleri, iş yeri kirası, demirbaş alımı, kırtasiye, iletişim ekipmanı ve motorlu araç alımı için kendisinin harcama yaptığını ve bu bedelin Şirket tarafından karşılanması gerektiğini iddia etmektedir. Söz konusu dava Şirket'e 24 Haziran 2010 tarihinde tebliğ edilmiş olup dava tutarı tüm harcamalar için 5,772,716 TL tutarında olup, davacı bu meblağın yıllar itibarıyla faizleri ile birlikte kendisine tediyasını talep etmektedir. Şirket yönetimi, söz konusu davacının, Şirket'in acentesi olduğunu, acentelik komisyonlarının ödendiğini, temsilci ve şube niteliğinin bulunmadığını ayrıca davacıya verilmiş dava konusu ile ilgili bir yetki olmadığını belirtmektedir. Bununla birlikte Şirket, davacı tarafından davaya ilişkin sunulacak evraklar sonrası dava konusu taleplerin sonuçları hakkında değerlendirme yapılabileceği düşüncesiyle bu dava için karşılık ayrılmasına gerek olmadığı görüşündedir.

### 43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat ve hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı *Not 17*'de verilmiştir.

Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan az	537,043	594,885
Bir yıldan fazla beş yıldan az	737,828	27,801
Beş yıldan fazla	-	-
<b>Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı</b>	<b>1,274,871</b>	<b>622,686</b>

### 44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 45 İlişkili taraflarla işlemler

Toplamda Şirket'in ödenmiş sermayesinde %75.3 paya sahip Vakıfbank Grubu bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vakıfbank TAO – Kredi kartı tahsilatları	14,903,431	11,832,174
<b>Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	<b>14,903,431</b>	<b>11,832,174</b>
Vakıfbank TAO – Bankalar mevduatı	4,006,814	10,223,169
Kıbrıs Vakıflar Bankası- Bankalar mevduatı	588,744	-
<b>Bankalar</b>	<b>4,595,558</b>	<b>10,223,169</b>
Vakıfbank TAO – Banka bonusu	22,687,406	954,538
Vakıfbank TAO – Yatırım fonları	593,281	230,457
<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>23,280,687</b>	<b>1,184,995</b>
Vakıfbank TAO – Acentecilik işlemlerinden borçlar	532,197	645,418
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>532,197</b>	<b>645,418</b>
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ – Fon işletim gider tahakkuku	297,015	255,328
<b>Gelecek aylara ait gider tahakkuku</b>	<b>297,015</b>	<b>255,328</b>
Güneş Sigorta AŞ – Poliçe borçları	128,784	71,301
<b>Ortaklara borçlar</b>	<b>128,784</b>	<b>71,301</b>
Personel ücretleri	-	6,281
<b>Personele borçlar</b>	<b>-</b>	<b>6,281</b>
Personelden alacaklar	46,604	48,038
Personele avanslar	12,596	5,333
<b>Personelden alacaklar</b>	<b>59,200</b>	<b>53,371</b>

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarı ve bunların borçları bulunmamaktadır.

## Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

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

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dokuz ayık ara hesap dönemlerine ait, ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
T. Vakıflar Bankası TAO	312,651	269,039
Vakıflar Genel Müdürlüğü	16,765	16,022
Güneş Sigorta AŞ	16,201	14,657
Vakıf Pazarlama ve Ticaret AŞ	5,160	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	3,511	3,311
Diğer ilişkili taraflar	5,888	9,413
<b>Yazılan primler</b>	<b>360,176</b>	<b>312,442</b>
Güneş Sigorta AŞ – prim ödemeleri	(595,924)	(407,064)
Vakıf Sigorta AŞ – prim ödemeleri	(20,533)	(26,250)
<b>Faaliyet giderleri</b>	<b>(616,457)</b>	<b>(433,314)</b>
T. Vakıflar Bankası TAO – faiz gelirleri	2,143,336	2,857,701
Güneş Sigorta AŞ – kira gelirleri	148,308	139,717
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>2,291,644</b>	<b>2,997,418</b>
T. Vakıflar Bankası TAO – ödenen komisyonlar	(23,656,384)	(17,404,596)
T. Vakıflar Bankası TAO – ödenen kira ve personel giderleri	(267,390)	(300,884)
Vakıf Pazarlama ve Ticaret AŞ – danışmanlık gideri	(24,416)	(20,175)
T. Vakıflar Bankası TAO – banka giderleri	(20,170)	(30,048)
<b>Faaliyet giderleri</b>	<b>(23,968,360)</b>	<b>(17,755,703)</b>
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	(2,596,194)	(2,051,219)
<b>Emeklilik fon işletim giderleri</b>	<b>(2,596,194)</b>	<b>(2,051,219)</b>
Vakıf Pazarlama ve Ticaret AŞ	(26,534)	(16,914)
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	(100)	(400)
<b>Finansal kiralama giderleri</b>	<b>(26,634)</b>	<b>(17,314)</b>
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	42,857	5,000
<b>Temettü gelirleri</b>	<b>42,857</b>	<b>5,000</b>
Vakıfbank TAO	(5,390,000)	(1,939,323)
Güneş Sigorta AŞ	(3,700,000)	(1,331,260)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	(800,000)	(287,840)
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güv.Hiz.Vakfı	(100,000)	(35,980)
Güneş Turizm Oto End. Ve Tic. AŞ	(10,000)	(3,598)
<b>Ödenen temettü</b>	<b>(10,000,000)</b>	<b>(3,598,001)</b>

## **Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### **46 Raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar**

Hazine Müsteşarlığı tarafından 17 Temmuz 2012 tarih 28356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” ile akabinde sektörde farklı uygulamalar yapılmamasını teminen 18 Temmuz 2012 tarihinde yayımlanan 2012/13 sayılı Sektör Duyurusu çerçevesinde;

Kazanılmamış primler karşılığının, yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım ve birikim primlerine ait masraf payları düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden hesaplanacağı belirtilmiştir. Ayrıca brüt ve net devam eden riskler karşılığı ile devam eden riskler karşılığı reasürör payının hesaplanmasına ilişkin hususlar belirtilmiştir.

Test IBNR’ın kaldırıldığı, muallak tazminat karşılığı yeterlilik farkı hesaplamasının tüm şirketler tarafından her dönem yapılması gerektiği ve AZMM hesaplaması yapan şirketlerin bu hesaplama sonucunda muallak tazminat karşılığına yeterlilik farkı ilave etmek zorunda olmadığı ifade edilmiştir.

Tutarı belirsiz alacak davalarında yeterli belge bulunmadığı için şirket açısından tutarın bilebilir olmaması halinde, ilgili belge ve raporlar hazırlanana kadar, şirketin en az üç yıllık geçmiş istatistiklerine göre yapacağı en iyi tahmine göre muallak tazminat karşılığı ayrılması hükme bağlanmıştır.

Şirket 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolarını, söz konusu düzenlemeleri dikkate alarak varsa değişikliklerin etkilerini yansıtarak hazırlamıştır.

**Vakıf Emeklilik Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**47 Diğer**

**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**

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

**“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 tutarlarının ayrı ayrı toplamları**

Yoktur.

**Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar**

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları bulunmamaktadır.

**Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri**

Yoktur.

**Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not**

Yoktur.

**30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>30 Eylül 2011</b>
Kıdem tazminatı karşılığı ters çevrilmesi/(gideri) (Not 23)	(305,584)	(261,170)
İzin karşılığı (Not 23)	(16,919)	(5,903)
Dava karşılığı (Not 23)	87,512	(203,391)
Şüpheli alacak karşılıkları	-	(7,637)
Konusu kalmayan karşılıklar	(755)	1,693
Diğer karşılıklar	-	-
<b>Karşılıklar hesabı</b>	<b>(235,746)</b>	<b>(476,408)</b>