

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018**

**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**

İlişikte sunulan 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İstanbul, 2 Kasım 2018

|                                      |                        |                    |                  |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------|
| Özgür OBALI                          | Ender ŞENOL            | Semra ÖZER         | Orhan Emre ÇELİK |
| Yönetim Kurulu Üyesi,<br>Genel Müdür | Genel Müdür Yardımcısı | Muhasebe<br>Müdürü | Aktüer           |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

---

| <b>İÇİNDEKİLER</b>  | <b>SAYFA</b> |
|---|--------------|
| <b>BİLANÇOLAR.....</b>                                      | <b>1-5</b>   |
| <b>GELİR TABLOLARI.....</b>                                 | <b>6-7</b>   |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>                            | <b>8</b>     |
| <b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>                    | <b>9</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b> | <b>10-67</b> |
| <b>EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI .....</b>                   | <b>68</b>    |

# VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## 30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| VARLIKLAR  | Dipnot             | Bağımsız<br>Denetimden Geçmemiş<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |
|--|--------------------|--|---|
| <b>I- Cari Varlıklar</b>   |                    |  |   |
| <b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>                                       | <b>14</b>          | <b>503,109,393</b>                               | <b>400,734,859</b>                              |
| 1- Kasa  |                    | -  | -   |
| 2- Alınan Çekler   |                    | -  | -   |
| 3- Bankalar  | 2.12 ve 14         | 451,108,645                                      | 353,962,065                                     |
| 4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)  |                    | -  | -   |
| 5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli<br>Kredi Kartı Alacakları             | 2.12 ve 14         | 52,000,748                                       | 46,772,794                                      |
| 6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar  |                    | -  | -   |
| <b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara<br/>Ait Finansal Yatırımlar</b> | <b>2.8 ve 11.1</b> | <b>301,029,225</b>                               | <b>322,832,587</b>                              |
| 1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar  |                    | -  | -   |
| 2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar                                |                    | -  | -   |
| 3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar  | 2.8 ve 11.1        | 65,924,583                                       | 100,905,102                                     |
| 4- Krediler  |                    | -  | -   |
| 5- Krediler Karşılığı (-)  |                    | -  | -   |
| 6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar                     | 2.8 ve 11.1        | 235,104,641                                      | 221,927,485                                     |
| 7- Şirket Hissesi  |                    | -  | -   |
| 8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)                              |                    | -  | -   |
| <b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>  | <b>12.1</b>        | <b>79,300,636</b>                                | <b>58,720,354</b>                               |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar                                       | 12.1               | 65,254,120                                       | 53,103,486                                      |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)                         | 12.1               | (7,187,040)                                      | (5,425,735)                                     |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar  |                    | -  | -   |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)                            |                    | -  | -   |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar                            |                    | -  | -   |
| 6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)   | 12.1               | 31,418   | 54,905  |
| 7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)                               |                    | -  | -   |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar  | 12.1 ve 47.1       | 21,202,137                                       | 10,987,698                                      |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar                             | 12.1               | 77,626   | 77,626  |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)              | 12.1               | (77,626)   | (77,626)  |
| <b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>   |                    | <b>93,127</b>                                    | <b>65,131</b>                                   |
| 1- Ortaklardan Alacaklar   |                    | 22,538   | -   |
| 2- İştiraklerden Alacaklar   |                    | -  | -   |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar  |                    | -  | -   |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar                               |                    | -  | -   |
| 5- Personelden Alacaklar   |                    | 70,589   | 65,131  |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar  |                    | -  | -   |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)                                  |                    | -  | -   |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar  |                    | -  | -   |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)                          |                    | -  | -   |
| <b>E- Diğer Alacaklar</b>  |                    | <b>258,529</b>                                   | <b>295,245</b>                                  |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları  |                    | -  | -   |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)                             |                    | -  | -   |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar  |                    | -  | -   |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar   | 47.1               | 258,529  | 295,245   |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)   |                    | -  | -   |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar   |                    | 338,239  | 292,081   |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)   |                    | (338,239)  | (292,081)                                       |
| <b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>                      |                    | <b>93,768,184</b>                                | <b>64,330,547</b>                               |
| 1- Ertelemiş Üretim Giderleri  | 2.24 ve 17         | 90,569,758                                       | 62,488,737                                      |
| 2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri   |                    | -  | -   |
| 3- Gelir Tahakkukları  |                    | -  | -   |
| 4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler   | 47.1               | 3,198,426  | 1,841,810                                       |
| <b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>   |                    | <b>25,056,970</b>                                | <b>839,951</b>                                  |
| 1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar  |                    | 358,497  | 654,328   |
| 2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar   |                    | -  | -   |
| 3- Ertelemiş Vergi Varlıkları  |                    | -  | -   |
| 4- İş Avansları  |                    | 3,751,915  | 183,141   |
| 5- Personele Verilen Avanslar  |                    | 1,176  | 2,482   |
| 6- Sayım ve Tesellüm Noksanları  |                    | -  | -   |
| 7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar  |                    | 20,945,383                                       | -   |
| 8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)  |                    | -  | -   |
| <b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>   |                    | <b>1,002,616,065</b>                             | <b>847,818,674</b>                              |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## 30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| VARLIKLAR   | Dipnot              | Bağımsız<br>Denetimden Geçmemiş<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |
|---|---------------------|--|---|
| <b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>   |                     |  |   |
| <b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>                                     | <b>2.14 ve 17.5</b> | <b>7,333,343,235</b>                             | <b>6,143,702,446</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                                     | 2.14 ve 17.5        | 7,333,343,235                                    | 6,143,702,446                                   |
| 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- Müşterek 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>   |                     | <b>278,548</b>                                   | <b>206,030</b>                                  |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları   |                     | -  | -   |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)                        |                     | -  | -   |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar   |                     | 278,548  | 206,030   |
| 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>3,075,083</b>                                 | <b>3,347,082</b>                                |
| 1- Bağlı Menkul Kıymetler   | 2.8 ve 9            | -  | -   |
| 2- İştirakler   |                     | 3,081,793  | 3,353,792                                       |
| 3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)                                       |                     | -  | -   |
| 4- Bağlı Ortaklıklar  |                     | -  | -   |
| 5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)                                |                     | -  | -   |
| 6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler                                       |                     | -  | -   |
| 7- Müşterek 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                   | (6,710)  | (6,710)   |
| <b>E- Maddi Varlıklar</b>   | <b>6 ve 7</b>       | <b>120,822,470</b>                               | <b>98,267,151</b>                               |
| 1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller  | 7                   | 5,400,000  | 4,720,000                                       |
| 2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)              |                     | -  | -   |
| 3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller   | 6                   | 97,842,017                                       | 77,129,891                                      |
| 4- Makine ve Teçhizatlar  |                     | -  | -   |
| 5- Demirbaş ve Tesisatlar   | 6                   | 29,162,423                                       | 26,025,725                                      |
| 6- Motorlu Taşıtlar   | 6                   | 42,513   | 42,513  |
| 7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)                     | 6                   | 5,195,843  | 2,789,853                                       |
| 8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar                               |                     | -  | -   |
| 9- Birikmiş Amortismanlar (-)   | 6                   | (16,820,327)                                     | (12,440,831)                                    |
| 10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar<br>(Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil) |                     | -  | -   |
| <b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>   | <b>8</b>            | <b>40,118,737</b>                                | <b>35,890,690</b>                               |
| 1- Haklar   | 8                   | 51,926,827                                       | 36,981,067                                      |
| 2- Şerefiye   |                     | -  | -   |
| 3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler                                      |                     | -  | -   |
| 4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri  |                     | -  | -   |
| 5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar  | 8                   | 657  | 657   |
| 6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)                                     | 8                   | (12,186,127)                                     | (7,012,120)                                     |
| 7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar                                | 8                   | 377,380  | 5,921,086                                       |
| <b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>                |                     |  |   |
| 1- Ertelenmiş Üretim Giderleri  |                     | -  | -   |
| 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- Ertelenmiş 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>7,497,638,073</b>                             | <b>6,281,413,399</b>                            |
| <b>Varlıklar Toplamı (I+II)</b>   |                     | <b>8,500,254,138</b>                             | <b>7,129,232,073</b>                            |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**AYRINTILI BİLANÇOLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

| YÜKÜMLÜLÜKLER  | Dipnot                 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmemiş<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |
|--|------------------------|--|---|
| <b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>  |                        |  |   |
| <b>A- Finansal Borçlar</b>   |                        |  |   |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar   |                        | -  | -   |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                       |                        | -  | -   |
| 3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)                        |                        | -  | -   |
| 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>94,619,359</b>                                | <b>75,132,151</b>                               |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar   | 4 ve 19                | 14,888,743                                       | 23,855,760                                      |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar  |                        | -  | -   |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar                            |                        | -  | -   |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar  | 4, 19 ve 47.1          | 79,730,616                                       | 51,276,391                                      |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar   |                        | -  | -   |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)                |                        | -  | -   |
| <b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>   |                        | <b>(97,843)</b>                                  | <b>469,079</b>                                  |
| 1- Ortaklara Borçlar   | 45                     | (36,520)   | 216,552   |
| 2- İştiraklere Borçlar   |                        | -  | -   |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar  |                        | -  | -   |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar                                   |                        | -  | -   |
| 5- Personele Borçlar   | 4                      | (61,324)   | 252,527   |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar  |                        | -  | -   |
| <b>D- Diğer Borçlar</b>  | <b>19</b>              | <b>7,770,405</b>                                 | <b>14,463,374</b>                               |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar   | 4 ve 19                | 332,632  | 273,894   |
| 2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar                                     |                        | -  | -   |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar   | 4, 19 ve 47.1          | 7,437,772  | 14,189,480                                      |
| 4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)   |                        | -  | -   |
| <b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>                                       |                        | <b>218,245,458</b>                               | <b>189,577,037</b>                              |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net  | 2.24, 4 ve 17.15-17.19 | 127,141,851                                      | 100,559,662                                     |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net  |                        | -  | -   |
| 3- Matematik Karşılıklar - Net   | 2.24, 4 ve 17.2        | 10,549,362                                       | 14,664,671                                      |
| 4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net  | 2.24, 4 ve 17.15-17.19 | 80,339,664                                       | 74,244,405                                      |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net  | 2.24                   | 214,581  | 108,299   |
| 6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net  |                        | -  | -   |
| <b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları</b>         |                        | <b>21,041,131</b>                                | <b>14,273,012</b>                               |
| 1- Ödenecek Vergi ve Fonlar  |                        | 7,703,865  | 4,673,866                                       |
| 2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri  |                        | 3,531,477  | 3,159,339                                       |
| 3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler |                        | -  | -   |
| 4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler                                 |                        | -  | -   |
| 5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları                       | 35                     | 35,721,226                                       | 25,773,285                                      |
| 6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)                  | 35                     | (25,915,437)                                     | (19,333,478)                                    |
| 7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları                                |                        | -  | -   |
| <b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>                                     |                        | <b>31,678,796</b>                                | <b>26,288,806</b>                               |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı   |                        | -  | -   |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı                               |                        | -  | -   |
| 3- Maliyet Giderleri Karşılığı   | 23                     | 31,678,796                                       | 26,288,806                                      |
| <b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>                      | <b>19</b>              | <b>(60,624)</b>                                  | <b>422</b>                                      |
| 1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri   | 17 ve 19               | 24,895   | 422   |
| 2- Gider Tahakkukları  |                        | (85,520)   | -   |
| 3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler   |                        | -  | -   |
| <b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>  |                        | <b>22,104,204</b>                                | <b>1,066,755</b>                                |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü  |                        | -  | -   |
| 2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları  |                        | -  | -   |
| 3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       | 47.1                   | 22,104,204                                       | 1,066,755                                       |
| <b>III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                    |                        | <b>395,300,884</b>                               | <b>321,270,636</b>                              |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## 30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| YÜKÜMLÜLÜKLER  | Dipnot                   | Bağımsız<br>Denetimden Geçmemiş<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |
|--|--------------------------|--|---|
| <b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   |                          |  |   |
| <b>A- Finansal Borçlar</b>   |                          | -  | -   |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar   |                          | -  | -   |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                       |                          | -  | -   |
| 3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)                        |                          | -  | -   |
| 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>2.14, 17.5</b>        | <b>7,333,343,235</b>                             | <b>6,143,702,446</b>                            |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar   |                          | -  | -   |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar  |                          | -  | -   |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar                            |                          | -  | -   |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar  | 2.14, 17.5               | 7,333,343,235                                    | 6,143,702,446                                   |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar   |                          | -  | -   |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)                |                          | -  | -   |
| <b>C- İlişkili Tarafalara Borçlar</b>  |                          | -  | -   |
| 1- Ortaklara Borçlar   |                          | -  | -   |
| 2- İştiraklere Borçlar   |                          | -  | -   |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar  |                          | -  | -   |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar                                   |                          | -  | -   |
| 5- Personele Borçlar   |                          | -  | -   |
| 6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar   |                          | -  | -   |
| <b>D- Diğer Borçlar</b>  |                          | -  | -   |
| 1- Alınan 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>334,582,394</b>                               | <b>307,897,703</b>                              |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net  |                          | -  | -   |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net  |                          | -  | -   |
| 3- Matematik Karşılıklar - Net   | 2.24, 4 ve 17.2          | 308,747,017                                      | 286,664,493                                     |
| 4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net  |                          | -  | -   |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net  |                          | -  | -   |
| 6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net  | 2.24, 4 ve 17.15 - 17.19 | 25,835,378                                       | 21,233,210                                      |
| <b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>                                    |                          | -  | -   |
| 1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler  |                          | -  | -   |
| 2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler |                          | -  | -   |
| 3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları  |                          | -  | -   |
| <b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>                                     | <b>2.19 ve 22</b>        | <b>6,940,500</b>                                 | <b>6,270,944</b>                                |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı   | 2.19 ve 22               | 6,940,500  | 6,270,944                                       |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı                               |                          | -  | -   |
| <b>H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>                     |                          | -  | -   |
| 1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri   |                          | -  | -   |
| 2- Gider Tahakkukları  |                          | -  | -   |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler  |                          | -  | -   |
| <b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>  |                          | <b>7,468,308</b>                                 | <b>6,667,382</b>                                |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü  | 21 ve 35                 | 7,468,308  | 6,667,382                                       |
| 2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler                                       |                          | -  | -   |
| <b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                     |                          | <b>7,682,334,437</b>                             | <b>6,464,538,475</b>                            |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## 30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| ÖZSERMAYE                                  | Dipnot     | Bağımsız                             |                                     |
|--|------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|  |            | Denetimden Geçmemiş<br>30 Eylül 2018 | Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2017 |
| <b>V- Özsermaye</b>                        |            |                                      |                                     |
| <b>A- Ödenmiş Sermaye</b>                  |            | <b>46,602,795</b>                    | <b>46,602,795</b>                   |
| 1- (Nominal) Sermaye                       | 2.13 ve 15 | 26,500,000                           | 26,500,000                          |
| 2- Ödenmemiş Sermaye (-)                   |            | -                                    | -                                   |
| 3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları      |            | 20,102,795                           | 20,102,795                          |
| 4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-) |            | -                                    | -                                   |
| 5- Tescilli Beklenen Sermaye               |            | -                                    | -                                   |
| <b>B- Sermaye Yedekleri</b>                |            | <b>66,823,753</b>                    | <b>48,562,120</b>                   |
| 1- Hisse Senedi İhraç Primleri             |            | -                                    | -                                   |
| 2- Hisse Senedi İptal Karları              |            | -                                    | -                                   |
| 3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları     |            | -                                    | -                                   |
| 4- Yabancı Para Çevirim Farkları           |            | -                                    | -                                   |
| 5- Diğer Sermaye Yedekleri                 | 15         | 66,823,753                           | 48,562,120                          |
| <b>C- Kar Yedekleri</b>                    |            | <b>173,626,531</b>                   | <b>119,812,731</b>                  |
| 1- Yasal Yedekler                          | 15         | 18,384,920                           | 18,384,920                          |
| 2- Statü Yedekleri                         |            | -                                    | -                                   |
| 3- Olağanüstü Yedekler                     | 15         | 159,673,173                          | 104,879,952                         |
| 4- Özel Fonlar (Yedekler)                  |            | -                                    | -                                   |
| 5- Finansal Varlıkların Değerlemesi        | 15         | 690,812                              | 949,210                             |
| 6- Diğer Kar Yedekleri                     | 15         | (5,122,374)                          | (4,401,351)                         |
| <b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>            |            | <b>18,858,870</b>                    | <b>18,858,870</b>                   |
| 1- Geçmiş Yıllar Karları                   |            | 18,858,870                           | 18,858,870                          |
| <b>E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>      |            | <b>-</b>                             | <b>-</b>                            |
| 1- Geçmiş Yıllar Zararları                 |            | -                                    | -                                   |
| <b>F- Dönem Net Karı</b>                   |            | <b>116,706,867</b>                   | <b>109,586,446</b>                  |
| 1- Dönem Net Karı                          |            | 116,706,867                          | 109,586,446                         |
| 2- Dönem Net Zararı (-)                    |            | -                                    | -                                   |
| 3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı         |            | -                                    | -                                   |
| <b>V- Özsermaye Toplamı</b>                |            | <b>422,618,816</b>                   | <b>343,422,962</b>                  |
| <b>Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)</b>    |            | <b>8,500,254,138</b>                 | <b>7,129,232,073</b>                |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



# VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### I-TEKNİK BÖLÜM

|   | Dipnot     | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.2018 - 30.09.2018 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.07.2018 - 30.09.2018 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.2017 - 30.09.2017 | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.07.2017 - 30.09.2017 |
|---|------------|--|--|--|--|
| <b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>   |            | <b>48.287.611</b>  | <b>19.478.855</b>  | <b>44.391.586</b>  | <b>14.875.965</b>  |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)   |            | 42.337.745   | 15.731.800   | 41.163.494   | 13.112.288   |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)  | 2.21 ve 24 | 49.419.640   | 17.519.137   | 36.591.588   | 10.514.657   |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)   | 24         | 62.266.502   | 21.651.673   | 42.256.644   | 14.013.188   |
| 1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)   | 10 ve 24   | (12,846,862)   | (4,132,536)  | (5,665,056)  | (3,498,531)  |
| 1.1.3 - SGK'ya aktarılan primler  |            | -  | -  | -  | -  |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)          | 17         | (7.081.896)  | (1.787.337)  | 4.571.906  | 2.597.631  |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)   | 17         | (8.758.329)  | (1.589.427)  | 1.115.621  | 124.064  |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)  | 10 ve 17   | 1,676,433  | (197,910)  | 3,456,285  | 2,473,567  |
| 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  |            | <b>5,949,867</b>   | <b>3,747,054</b>   | <b>3,228,092</b>   | <b>1,763,677</b>   |
| Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)   |            | -  | -  | -  | -  |
| 3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)   |            | -  | -  | -  | -  |
| 3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)   |            | -  | -  | -  | -  |
| 4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtanj Gelirleri  |            | -  | -  | -  | -  |
| <b>B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)</b>   |            | <b>(40.668.364)</b>  | <b>(16.467.008)</b>  | <b>(30.037.461)</b>  | <b>(9.229.777)</b>   |
| 1- Gerçekleşen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)   |            | (2,450,732)  | (1,709,066)  | (1,894,596)  | (392,160)  |
| 1.1- Ödenen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)  |            | (2,607,157)  | (799,716)  | (4,141,263)  | (1,343,908)  |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Taahhütler (-)   |            | (3,914,070)  | (1,026,452)  | (4,363,476)  | (1,365,462)  |
| 1.1.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)          | 10         | 1,306,913  | 226,736  | 222,212  | 21,554   |
| 1.2.1- Muallak Taahhütler Karşılığı (-)   |            | 156,425  | (909,350)  | 2,246,667  | 951,749  |
| 1.2.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)  | 10         | (1,187,386)  | (3,735,133)  | 1,911,016  | (26,269)   |
| 2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)          |            | 3,173  | (1,860)  | (5,515)  | (5,515)  |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)   |            | 3,173  | (1,860)  | (5,515)  | (5,515)  |
| 2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)  |            | -  | -  | -  | -  |
| 3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)                   | 17         | (10,166)   | (7,242)  | -  | -  |
| 4- Faaliyet Giderleri (-)   | 31         | (38,077,414)   | (14,825,820)   | (27,950,491)   | (8,784,434)  |
| 5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)                      |            | (133,225)  | 76,980   | (186,859)  | (47,668)   |
| 5.1- Matematik Karşılıklar (-)  |            | (133,225)  | 76,980   | (186,859)  | (47,668)   |
| 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>7.619.247</b>   | <b>3.011.846</b>   | <b>14.354.125</b>  | <b>5.646.188</b>   |
| <b>D- Hayat Teknik Gelir</b>  |            | <b>349.331.018</b>   | <b>104.339.080</b>   | <b>286.588.824</b>   | <b>101.127.900</b>   |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)   |            | 315,235,317  | 87,165,102   | 261,339,313  | 92,604,562   |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)  | 2.21 ve 24 | 334,735,611  | 87,024,409   | 279,694,391  | 95,213,650   |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)   | 24         | 339,552,982  | 88,575,903   | 282,395,615  | 96,178,286   |
| 1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)  | 10 ve 24   | (4,817,371)  | (1,551,494)  | (2,701,224)  | (964,636)  |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)          | 17         | (19,500,294)   | 140,693  | (18,355,078)   | (2,609,088)  |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)   | 17         | (19,704,197)   | 241,283  | (18,354,509)   | (2,609,088)  |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)  | 10 ve 17   | 203,903  | (100,590)  | (569)  | -  |
| 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  | 26         | 34,045,720   | 17,171,488   | 24,833,109   | 8,520,134  |
| 3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar   |            | -  | -  | -  | -  |
| 4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)  |            | 49,980   | 2,490  | 416,402  | 3,205  |
| 4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)   |            | 49,980   | 2,490  | 416,402  | 3,205  |
| 4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)   |            | -  | -  | -  | -  |
| 5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)   |            | -  | -  | -  | -  |
| <b>E- Hayat Teknik Gider</b>  |            | <b>(285.364.602)</b>   | <b>(86.249.705)</b>  | <b>(254.854.591)</b>   | <b>(86.112.381)</b>  |
| 1- Gerçekleşen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)   |            | (127,455,866)  | (41,183,425)   | (147,561,352)  | (49,668,133)   |
| 1.1- Ödenen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)  |            | (121,204,178)  | (38,654,957)   | (140,863,422)  | (44,740,202)   |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Taahhütler (-)   |            | (122,546,178)  | (38,973,853)   | (142,176,114)  | (45,019,215)   |
| 1.1.2- Ödenen Taahhütlerde Reasürör Payı (+)  | 10         | 1,342,000  | 318,895  | 1,312,693  | 279,013  |
| 1.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)            |            | (6,251,687)  | (2,528,468)  | (6,697,930)  | (4,927,931)  |
| 1.2.1- Muallak Taahhütler Karşılığı (-)   |            | (8,034,374)  | (3,029,553)  | (7,029,553)  | (5,464,816)  |
| 1.2.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)  | 10         | 1,782,687  | 827,177  | 351,623  | 536,885  |
| 2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)          |            | (109,454)  | (46,979)   | 51,105   | (65,830)   |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)   |            | (109,454)  | (46,979)   | 51,105   | (65,830)   |
| 2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)  |            | -  | -  | -  | -  |
| 3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)                      |            | (17,833,989)   | 5,618,649  | (24,853,612)   | (3,661,826)  |
| 3.1- Matematik Karşılıklar (-)  |            | (17,833,989)   | 5,618,649  | (24,853,612)   | (3,661,826)  |
| 3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)   |            | (318,896,397)  | 5,618,649  | (293,650,081)  | (3,661,826)  |
| 3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)                   |            | 301,062,408  | -  | 268,796,469  | -  |
| 3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)   |            | -  | -  | -  | -  |
| 3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı (+)  |            | -  | -  | -  | -  |
| 3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+) |            | -  | -  | -  | -  |
| 4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)                   | 17         | (4,592,002)  | (1,223,122)  | (3,769,082)  | (1,288,523)  |
| 5- Faaliyet Giderleri (-)   | 31         | (112,709,987)  | (37,271,492)   | (66,020,849)   | (26,671,721)   |
| 6- Yatırım Giderleri (-)  | 26         | (4,461,505)  | (3,131,972)  | (1,435,204)  | (220,303)  |
| 7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)   |            | -  | -  | -  | -  |
| 8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)  |            | (18,201,799)   | (9,011,364)  | (11,265,598)   | (4,536,045)  |
| <b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)</b>   |            | <b>63.966.416</b>  | <b>18.089.375</b>  | <b>31.734.233</b>  | <b>15.015.520</b>  |
| <b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>  |            | <b>96.318.570</b>  | <b>32.920.199</b>  | <b>76.055.248</b>  | <b>26.699.570</b>  |
| 1- Fon İşletim Gelirleri  |            | 68,407,558   | 23,948,985   | 53,726,607   | 19,242,549   |
| 2- Yönetim Gideri Kesintisi   |            | 9,740,308  | 3,333,667  | 8,075,011  | 2,796,136  |
| 3- Giriş Aidatı Gelirleri   | 2.14 ve 25 | 12,102,263   | 4,616,470  | 9,952,474  | 3,572,956  |
| 4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi   |            | 3,094,797  | 1,020,934  | 2,780,661  | 1,087,211  |
| 5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi   |            | -  | -  | -  | -  |
| 6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri  |            | -  | -  | -  | -  |
| 7- Diğer Teknik Gelirler  |            | 2,973,644  | 144  | 1,520,494  | 716  |
| <b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>   |            | <b>(77.485.152)</b>  | <b>(22.679.864)</b>  | <b>(67.056.443)</b>  | <b>(20.243.733)</b>  |
| 1- Fon İşletim Giderleri (-)  |            | (5,423,869)  | (1,497,682)  | (7,273,420)  | (2,854,495)  |
| 2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)  |            | -  | -  | -  | -  |
| 3- Faaliyet Giderleri (-)   | 31         | (61,526,749)   | (18,510,601)   | (53,241,645)   | (15,868,609)   |
| 4- Diğer Teknik Giderler (-)  |            | (10,534,533)   | (2,671,581)  | (6,541,378)  | (1,520,629)  |
| <b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)</b>   |            | <b>18.833.419</b>  | <b>10.240.334</b>  | <b>8.998.805</b>   | <b>6.455.836</b>   |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

|   |           | Bağımsız Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01.01.2018 -<br>30.09.2018 | Bağımsız Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>01.07.2018 -<br>30.09.2018 | Bağımsız Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>01.01.2017 -<br>30.09.2017 | Bağımsız Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>01.07.2017 -<br>30.09.2017 |
|---|-----------|--|--|--|--|
| <b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>  |           | <b>7,619,247</b>   | <b>3,011,846</b>   | <b>14,354,125</b>  | <b>8,707,936</b>   |
| <b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>   |           | <b>63,966,416</b>  | <b>18,089,375</b>  | <b>31,734,233</b>  | <b>16,718,714</b>  |
| <b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>   |           | <b>18,833,419</b>  | <b>10,240,334</b>  | <b>8,998,805</b>   | <b>2,542,969</b>   |
| <b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>  |           | <b>90,419,082</b>  | <b>31,341,556</b>  | <b>55,087,164</b>  | <b>27,969,620</b>  |
| <b>K- Yatırım Gelirleri</b>   |           | <b>83,871,736</b>  | <b>35,926,376</b>  | <b>49,204,762</b>  | <b>30,713,629</b>  |
| 1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler  | 26        | 58,873,510   | 25,656,251   | 35,173,549   | 22,271,584   |
| 2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar  | 26        | 557,054  | 266,264  | 217,777  | 217,777  |
| 3- Finansal Yatırımların Değerlemesi  | 26        | (1,635,925)  | (2,470,266)  | 1,539,205  | 974,509  |
| 4- Kambiyo Karları  | 36        | 7,039,373  | 3,387,654  | 775,950  | 389,710  |
| 5- İştiraklerden Gelirler   | 26 ve 45  | -  | -  | 36,939   | -  |
| 6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler                                  |           | -  | -  | -  | -  |
| 7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler  | 7         | 835,925  | 75,108   | 195,744  | 130,496  |
| 8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler  |           | -  | -  | -  | -  |
| 9- Diğer Yatırımlar   |           | -  | -  | -  | -  |
| 10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri   |           | 18,201,799   | 9,011,364  | 11,265,598   | 6,729,553  |
| <b>L- Yatırım Giderleri (-)</b>   |           | <b>(19,112,039)</b>  | <b>(9,434,142)</b>   | <b>(10,166,142)</b>  | <b>(5,981,615)</b>   |
| 1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)   |           | -  | -  | -  | -  |
| 2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)  | 26        | (1,261,216)  | (538,494)  | (84,181)   | (84,156)   |
| 3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)  |           | (104,612)  | (104,612)  | -  | -  |
| 4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)   |           | (6,029,515)  | (3,826,703)  | (3,228,092)  | (1,464,415)  |
| 5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)  |           | -  | -  | -  | -  |
| 6- Kambiyo Zararları (-)  | 36        | (1,834,320)  | (1,369,322)  | (417,456)  | (317,421)  |
| 7- Amortisman Giderleri (-)   | 6         | (9,882,376)  | (3,595,011)  | (6,436,413)  | (4,115,623)  |
| 8- Diğer Yatırım Giderleri (-)  |           | -  | -  | -  | -  |
| <b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)</b> |           | <b>(2,750,685)</b>   | <b>2,852,727</b>   | <b>(3,611,067)</b>   | <b>(2,605,914)</b>   |
| 1- Karşılıklar Hesabı (+/-)   | 47.5      | (3,390,289)  | 3,377,436  | (2,604,031)  | (1,450,863)  |
| 2- Reeskont Hesabı (+/-)  |           | -  | -  | -  | -  |
| 3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)  |           | -  | -  | -  | -  |
| 4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)  |           | -  | -  | -  | -  |
| 5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)  | 21 ve 35  | 1,597,386  | (442,006)  | (452,152)  | (111,008)  |
| 6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)  | 21 ve 35  | (203,365)  | (27,280)   | (146,015)  | (721,417)  |
| 7- Diğer Gelir ve Karlar  |           | 76,430   | 28,272   | 45,696   | 45,696   |
| 8- Diğer Gider ve Zararlar (-)  |           | (473,002)  | (83,695)   | (419,547)  | (333,303)  |
| 9- Önceki Yıl Gelir ve Karları  |           | -  | -  | -  | -  |
| 10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)  |           | (357,845)  | -  | (35,017)   | (35,017)   |
| <b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>  | <b>37</b> | <b>116,706,867</b>   | <b>46,940,803</b>  | <b>73,259,952</b>  | <b>41,296,480</b>  |
| 1- Dönem Karı veya Zararı   |           | <b>152,428,093</b>   | <b>60,686,516</b>  | <b>90,514,717</b>  | <b>50,095,720</b>  |
| 2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)  |           |  |  |  |  |
| 3- Dönem Net Karı veya Zararı   | 35        | (35,721,226)   | (13,745,714)   | (17,254,766)   | (8,799,240)  |
| 4- Enflasyon Düzeltme Hesabı  | 37        | <b>116,706,867</b>   | <b>46,940,803</b>  | <b>73,259,952</b>  | <b>41,296,480</b>  |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

|  | Dipnot      | Bağımsız Sınırlı    | Bağımsız Sınırlı    |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
|  |             | Denetimden Geçmiş   | Denetimden Geçmiş   |
|  |             | 01.01.2018 -        | 01.01.2017 -        |
|  |             | 30.09.2018          | 30.09.2017          |
| <b>A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>           |             |                     |                     |
| 1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri       |             | 490,228,982         | 300,728,519         |
| 2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri          |             | 670,053             | -                   |
| 3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri          |             | 124,772,795         | 65,458,127          |
| 4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)    |             | (351,464,910)       | (238,976,027)       |
| 5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)               |             | (12,995,666)        | -                   |
| 6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)               |             | (87,699,591)        | (60,571,991)        |
| <b>7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)</b> |             | <b>163,511,663</b>  | <b>66,638,631</b>   |
| 8- Faiz ödemeleri (-)  |             | -                   | -                   |
| 9- Gelir vergisi ödemeleri (-)                                     |             | (15,873,178)        | -                   |
| 10- Diğer nakit girişleri  |             | 1,996,777           | (638,354)           |
| 11- Diğer nakit çıkışları (-)                                      |             | (55,476,174)        | (94,891,773)        |
| <b>12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>               |             | <b>94,159,088</b>   | <b>(28,891,497)</b> |
| <b>B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>      |             |                     |                     |
| 1- Maddi varlıkların satışı  |             | 114,650             | -                   |
| 2- Maddi varlıkların iktisabı (-)                                  |             | (21,310,600)        | (11,724,995)        |
| 3- Mali varlık iktisabı (-)  |             | 21,803,362          | (12,620,896)        |
| 4- Mali varlıkların satışı   |             | -                   | 14,573,072          |
| 5- Alınan faizler  |             | 54,773,526          | 60,244,255          |
| 6- Alınan temettüleri  |             | -                   | -                   |
| 7- Diğer nakit girişleri   |             | 835,925             | 911,796             |
| 8- Diğer nakit çıkışları (-)                                       |             | (11,143,592)        | (3,521,054)         |
| <b>9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>           |             | <b>45,073,271</b>   | <b>47862,177</b>    |
| <b>C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>    |             |                     |                     |
| 1- Hisse senedi ihracı   |             | -                   | -                   |
| 2- Kredilerle ilgili nakit girişleri, net                          |             | -                   | -                   |
| 3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)                        |             | -                   | -                   |
| 4- Ödenen temettüleri (-)  | 38          | (54,793,225)        | -                   |
| 5- Diğer nakit girişleri   |             | -                   | -                   |
| 6- Diğer nakit çıkışları (-)                                       |             | -                   | -                   |
| <b>7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>         |             | <b>(54,793,225)</b> | <b>-</b>            |
| <b>D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>  |             | <b>5,205,053</b>    | <b>358,494</b>      |
| <b>E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>     |             | <b>89,644,187</b>   | <b>19,329,175</b>   |
| <b>F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>        |             | <b>260,935,779</b>  | <b>187,852,559</b>  |
| <b>G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)</b>  | <b>2.12</b> | <b>350,579,966</b>  | <b>207,181,734</b>  |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

|   | Özsermaye Değişim Tabloları – Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş (*) |                                      |                                     |   |                              |                   |                 |                                       |                     |                       |                     |
|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|---|------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|   | Sermaye  | İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-) | Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı) | Özsermaye 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 (31/12/2016)</b>                       | <b>26,500,000</b>  | -                                    | <b>50,405,403</b>                   | <b>20,102,795</b>                       | -                            | <b>18,384,920</b> | -               | <b>65,123,962</b>                     | <b>61,404,048</b>   | <b>18,858,870</b>     | <b>260,779,997</b>  |
| A- Sermaye artırım (A1 + A2)  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| 1- Nakit  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| 2- İç kaynaklardan  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri                              | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve (kayıplar) (15 no’lu dipnot)  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| D- Varlıklarda değer artışı   | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | <b>36,315,79</b>    |
| E- Yabancı para çevrim farkları   | -  | -                                    | <b>495,810</b>                      | -                                       | -                            | -                 | -               | <b>35,819,986</b>                     | -                   | -                     | -                   |
| F- Diğer kazanç ve (kayıplar) (15 no’lu dipnot)                         | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| G- Enflasyon düzeltme farkları  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| H- Dönem net karı (37 no’lu dipnot)                                     | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | <b>73,259,951</b>   | <b>(668,58)</b>       | <b>73,259,283</b>   |
| I- Dağıtılan temettü  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| J- Transfer   | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | <b>(61,404,048)</b> | -                     | <b>(61,404,048)</b> |
| <b>II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2017)</b><br>(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | <b>26,500,000</b>  | -                                    | <b>50,901,213</b>                   | <b>20,102,795</b>                       | -                            | <b>18,384,920</b> | -               | <b>100,943,948</b>                    | <b>73,259,952</b>   | <b>18,858,870</b>     | <b>308,951,029</b>  |
| <b>I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2017)</b>                       | <b>26,500,000</b>  | -                                    | <b>49,511,330</b>                   | <b>20,102,795</b>                       | -                            | <b>18,384,920</b> | -               | <b>100,478,601</b>                    | <b>109,586,446</b>  | <b>18,858,870</b>     | <b>343,422,962</b>  |
| A- Sermaye artırım (A1 + A2)  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| 1- Nakit  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| 2- İç kaynaklardan  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri                              | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve (kayıplar) (15 no’lu dipnot)  | -  | -                                    | (258,398)                           | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | (258,398)           |
| D- Varlıklarda değer artışı   | -  | -                                    | 18,261,633                          | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | 18,261,633          |
| E- Yabancı para çevrim farkları   | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| F- Diğer kazanç ve (kayıplar) (15 no’lu dipnot)                         | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | (721,023)                             | -                   | -                     | (721,023)           |
| G- Enflasyon düzeltme farkları  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | -                   | -                     | -                   |
| H- Dönem net karı (37 no’lu dipnot)                                     | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | 116,706,867         | -                     | 116,706,867         |
| I- Dağıtılan temettü  | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | -                                     | (54,793,225)        | -                     | (54,793,225)        |
| J- Transfer   | -  | -                                    | -                                   | -                                       | -                            | -                 | -               | 54,793,221                            | (54,793,221)        | -                     | -                   |
| <b>II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2018)</b><br>(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | <b>26,500,000</b>  | -                                    | <b>67,514,565</b>                   | <b>20,102,795</b>                       | -                            | <b>18,384,920</b> | -               | <b>154,550,799</b>                    | <b>116,706,867</b>  | <b>18,858,870</b>     | <b>422,618,816</b>  |

(\*) Özsermaye kalemleri ile ilgili detaylı açıklamalar 15 no’lu dipnotta yer almaktadır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**1. Genel Bilgiler**

**1.1 Ana şirketin adı:** 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.”) (“Şirket”) doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı’dır (“T. Vakıflar Bankası T.A.O.” veya “Vakıfbank”) (2.13 no’lu dipnot). Şirket’in “Vakıf Emeklilik A.Ş.” olan eski unvanı 13 Temmuz 2017 tarihli Genel Kurul’da yapılan esas sözleşme değişikliği ile “Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.” olarak değiştirilmiş ve söz konusu esas sözleşme değişikliği 1 Ağustos 2017 tarih ve 9379 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilan edilmiştir.

**1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:** Şirket, 1991 yılında İstanbul’da tescil edilmiş olup, 2003 yılında aldığı bireysel emeklilik lisansı ile Bireysel Emeklilik Sistemi’nde faaliyet göstermeye hak kazanarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket’in tescil edilmiş olan adresi Muallim Naci Cad. No:22 Ortaköy 34347 Beşiktaş/İstanbul olan adresi , 1 Ekim 2018 itibarıyla ; şirketin tescil edilmiş yeni adresi Levent Mahallesi, Çayırçimen Sokağı No:7, 34330 Beşiktaş / İstanbul olmuştur.

**1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:** Şirket, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu yanı sıra 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile söz konusu kanunlar ile ilgili resmi bildirimleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana sözleşmesine göre Şirket, hayat, ferdi kaza branşlarında sigortacılık ve reasürans faaliyetleri yanı sıra bireysel emeklilik alanında da faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, 3 Mart 2017 tarihi itibarıyla sağlık branşında da faaliyet göstermeye başlamıştır.

**1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması:** 1.2 ve 1.3 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

**1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin sayısı:**

|                    | 30 Eylül 2018 | 30 Eylül 2017 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Üst düzey yönetici | 6             | 6             |
| Diğer personel     | 865           | 853           |
|                    | <b>871</b>    | <b>859</b>    |

**1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 2.912.161 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 920,248 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 2.371.115 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 694,586 TL).

**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:** Şirket, yatırım gelirleri ile teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini; T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (“Hazine Müsteşarlığı”) tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ile söz konusu genelgede değişiklik yapan 9 Ağustos 2010 tarihli 2010/9 sayılı Genelge hükümlerini dikkate alarak dağıtmaktadır.

**1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği:** Finansal tablolar tek bir şirketi (Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.) içermektedir.

**1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler:** Şirket’in adı ve diğer kimlik bilgileri ile bu bilgilerde önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler, 1.1, 1.2 ve 1.3 no’lu dipnotlarda belirtilmiştir.

**1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar:** 1 Ocak - 30 Eylül 2018 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu’nda olup, 12 Mart 2018 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Özgür Obalı, Genel Müdür Yardımcısı Ender Şenol, Muhasebe Müdürü Semra Özer ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**2.1 Hazırlık Esasları**

Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile Hazine Müsteşarlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır. Finansal tablolar Hazine Müsteşarlığı tarafından, 30 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No: 1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı ile 27 Aralık 2011 tarih ve 2011/14 sayılı Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodları Açılmasına Dair Sektör Duyurusu uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ ve 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca belirlenmektedir.

Şirket 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik” doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden “TMS 1 - Finansal Tablolar ve Sunum”, “TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, “TFRS 1-TFRS'ye Geçiş” ve “TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri” bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmekte olup Şirket'in bu doğrultuda konsolide etmesi gereken kontrol ettiği bağlı ortaklığı bulunmadığından, konsolide finansal tablo hazırlaması gerekmemektedir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler ile kullanım ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarih ve 19387 sayılı yazısıyla, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın 15 Ocak 2003 tarih ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ’de yer alan, ‘Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi’ ile ilgili hükümlere istinaden yeniden düzenlemeleri gerektiği açıklanmıştır. Hazine Müsteşarlığı ayrıca, SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karardan hareketle, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını bildirmiştir. Şirket, Hazine Müsteşarlığı'nın ilgili yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili hükümlere uygun olarak yeniden düzenlemiş ve 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere KGGK tarafından yayımlanmış 29 no'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardını uygulamamıştır.

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 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 ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no'lu dipnot).

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ile 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.1 Hazırlık esasları (Devamı)**

***Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:***

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 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” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no’lu dipnot).

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ila 2.24 no’lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

***Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:***

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standart ve TFRYK yorumları dışında önceki dönemlerde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

***30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı midir değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’te yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Şirket, sigorta şirketlerine sağlanan muafiyetten yararlanıyor olup, Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’nda yapılabilecek değişiklikler saklı olmak üzere, TFRS 9’u TFRS 4’ün yerini alacak olan TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri” standardı ile birlikte 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren uygulamaya başlayacaktır.

- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**b. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- 2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12, “Gelir Vergileri”, işletme; temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)**

- TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tablolarına etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

**2.2 Konsolidasyon**

Şirket’in 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ve Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” kapsamında yer alan bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

**2.3 Bölüm Raporlaması**

Şirket halka açık olmayıp, TFRS 8 - “Faaliyet Bölümleri” standardı kapsamında bölüm raporlaması yapmamaktadır.

**2.4 Yabancı Para Çevrimi**

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası’dır. Yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurundan fonksiyonel para birimine çevrilmesiyle oluşan kur farkı kar ve zararı gelir tablosuna yansıtılır.

Parasal varlıklardan satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yabancı para cinsinden finansal varlıkların iskonto edilmiş değerleri üzerinde oluşan kur farkları gelir tablosuna, bu varlıkların makul değerindeki diğer tüm değişiklikler ve bunlar üzerinde oluşan kur farkları özsermaye içerisinde ilgili hesaplara yansıtılır.

Parasal olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur çevrim farkları ise makul değer değişikliğinin bir parçası olarak kabul edilir ve söz konusu farklar diğer makul değer değişikliklerinin takip edildiği hesaplarda yansıtılır.

**2.5 Maddi Duran Varlıklar**

Kullanım amaçlı arsa ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar, maliyetlerden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı arsa ve binalar ise mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme eksperleri tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığının brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

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. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmekteyken; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılır. Her hesap döneminde, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark “Diğer Sermaye Yedekleri”den geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.5 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

Amortisman, arsa dışındaki maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların, faydalı ömürleri esas alınarak tahmin edilen amortisman dönemleri, aşağıda belirtilmiştir:

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Binalar                   | 40 yıl   |
| Demirbaş ve tesisatlar    | 3-15 yıl |
| Motorlu taşıtlar          | 5 yıl    |
| Özel maliyetler bedelleri | 5 yıl    |

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise kayıtlı değeri, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler (6 no’lu dipnot).

**2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Şirket’in faaliyetlerinde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan arazi ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, bağımsız eksperlerin belirlediği gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki gerçeğe uygun değer değişiklikleri, gelir tablosunda yatırım gelirlerinin altında “Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler” içerisinde muhasebeleştirilmektedir (7 no’lu dipnot).

**2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. Maddi olmayan duran varlıkların amortisman süreleri 1 ile 3 yıl arasında değişmektedir (8 no’lu dipnot).

**2.8 Finansal Varlıklar**

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)”, “Satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Esas faaliyetlerden alacaklar, sigorta ve emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar olup finansal tablolarda finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması, ilgili varlıkların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)**

***Satılmaya hazır finansal varlıklar***

Satılmaya hazır finansal varlıklar, Şirket'in üzerinde önemli etkinliği bulunmayan ve bilançoda “Bağlı Menkul Kıymetler” kalemi altında sınıflandırdığı yatırımlarından oluşmaktadır (9 no'lu dipnot).

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer, makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerlerin teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmaları gibi makul değer güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda makul değerleri ile kayıtlara yansıtılır. Söz konusu varlıklar teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve ilgili finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile makul değerleri arasındaki farkları ifade eden gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar öz kaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıkların Değerlemesi” hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda söz konusu tutar gelir tablosuna aktarılmaktadır.

Şirket her bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin makul değerinin, maliyetinin altına önemli ölçüde ve uzun süreli olarak düşmesi değer düşüklüğü göstergesi olarak değerlendirilir. Sermaye araçları ile ilgili gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklüğü giderleri, daha sonraki dönemlerde gelir tablosundan ters çevrilmez.

***Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):***

Krediler ve alacaklar, borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu alacaklar ilk olarak makul değerleri üzerinden kayda alınmaktadır. İlgili alacakların teminatı olarak alınan varlıklara ilişkin ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyeti olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda gerekli gördüğü durumlarda alacakları için karşılık ayırmaktadır. Söz konusu karşılık, bilançoda “Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı” altında sınıflandırılmıştır. Şirket tahminlerini belirlerken risk politikaları ve ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, mevcut alacak portföyünün genel yapısı, sigortalı ve aracılardan mali bünyeleri, mali olmayan verileri ve ekonomik konjonktürü dikkate almaktadır.

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığına ilaveten, Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesine uygun olarak Şirket, yukarıda belirtilen “Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı”nın içinde bulunmayan şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacaklar karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu karşılık bilançoda “Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı” altında sınıflandırılmıştır.

Ayrılan şüpheli alacak karşılıkları ilgili dönemin gelirinden düşülmektedir. Daha önce karşılık ayrılan şüpheli alacaklar tahsil edildiğinde ilgili karşılık hesabından düşülerek “Karşılık giderleri” hesabına yansıtılmaktadır. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir (12 no'lu dipnot).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)**

***Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar):***

Şirket tarafından gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar, finansal tablolarda “Alım satım amaçlı finansal varlıklar” ve “Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar” hesap kalemleri altında sınıflandırılmıştır.

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası finansal enstrümanlar ile Şirket’in performansını gerçeğe uygun değerine göre değerlendirdiği ve bu amaçla alım esnasında bu kategoride sınıflandırdığı finansal enstrümanlardan oluşmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir. Şirket portföyündeki alım satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen makul değer, faiz veya satış gelirleri ile kur farkı gelir ve giderleri “Yatırım Gelirleri” içerisinde gösterilmektedir.

Riski sigortalıya ait portföye dahil olan finansal varlıklara ilişkin makul değer, faiz veya satış gelirleri ile kur farkı gelir ve giderleri “Hayat Branşı Yatırım Gelirleri” hesap kaleminde muhasebeleştirilmektedir (11 ve 26 no’lu dipnotlar).

**2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Varlıklarda değer düşüklüğü ile ilgili hususlar, ilgili varlıklara ilişkin muhasebe politikalarının açıklandığı dipnotlarda yer almaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları 43 no’lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarları 12.1 no’lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderleri ise 47.5 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**2.10 Türev Finansal Araçlar**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen, kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan 3 aydan kısa yatırımları içermektedir.

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

|  | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Bankalar (14 no’lu dipnot)   | 451,108,645          | 353,962,065           |
| Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (14 no’lu dipnot) | 52,000,748           | 46,772,794            |
| Eksi - Faiz tahakkukları (-)   | (6,161,966)          | (3,140,854)           |
| Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no’lu dipnotlar) (*)                    | (146,367,461)        | (136,658,226)         |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>   | <b>350,579,966</b>   | <b>260,935,779</b>    |

(\*) Söz konusu bloke banka mevduatlarıdaki değişim nakit akım tablosunda yatırım faaliyetlerinden diğer nakit giriş/çıkışları içerisine dahil edilmiştir.

**2.13 Sermaye**

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Sermayedarın Adı                      | <b>30 Eylül 2018</b> |                   | <b>31 Aralık 2017</b> |                   |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                       | <b>Pay Oranı (%)</b> | <b>Pay Tutarı</b> | <b>Pay Oranı (%)</b>  | <b>Pay Tutarı</b> |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.       | 53.90                | 14,283,500        | 53.90                 | 14,283,500        |
| Güneş Sigorta A.Ş.                    | 37.10                | 9,831,500         | 37.10                 | 9,831,500         |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.    | 8.00                 | 2,120,000         | 8.00                  | 2,120,000         |
| Vakıfbank Pers. Sosyal Güvenlik Vakfı | 1.00                 | 265,000           | 1.00                  | 265,000           |
| <b>Toplam</b>                         | <b>100.00</b>        | <b>26,500,000</b> | <b>100.00</b>         | <b>26,500,000</b> |

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Şirket’in sermayesi ile ilgili diğer bilgiler 15 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma**

Sigorta sözleşmeleri sigorta riskini transfer eden sözleşmelerdir. Sigorta sözleşmeleri sigortalıyı hasar olayının olumsuz ekonomik sonuçlarına karşı sigorta poliçesinde taahhüt edilen şart ve koşullar altında korur.

Şirket tarafından üretilen ana sözleşmeler, aşağıda da anlatıldığı gibi ferdi kaza ve hayat sigortası poliçeleri ve bireysel emeklilik sözleşmeleridir:

**i) Risk Poliçeleri:**

**Yıllık Hayat**

Yıllık Hayat Sigortası, sigortalının karşılaşacağı risklere karşı 1 yıl süre ile güvence sağlar. Bu sigorta, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat, daimi ve geçici maluliyet ve tehlikeli hastalıklar ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek riskleri teminat altına alır. Yıllık Hayat Sigortası poliçeleri risk ağırlıklıdır, birikim içermez, iştirak ve ikraz hakkı yoktur. Grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete, teminata ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)**

***Kredili Hayat***

Kredili Hayat Sigortası, hayatta karşılaşılabilecek olumsuz durumlara karşı (vefat veya maluliyet) kullanılan kredi süresi boyunca güvence sağlayan bir sigortadır. Kredi süresinde olumsuz bir durum olması durumunda kredi borcu kredili hayat sigortası tarafından kapatılır. Teminatlar çoğunlukla sadece vefat teminatı içerir. Birikim içermeyen risk ürünleridir. Yıllık olarak yapılabilirdiği gibi uzun süreli de yapılabilir. Yaş sınırı 18-70 yaş arası olup primler yaşa, cinsiyete, alınan kredi tutarı/teminata ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişebilir.

***Ferdi Kaza Sigortası***

Kaza sonucu oluşabilecek risklere karşı güvence sağlayan bir sigortadır. Kazaen vefat teminatının yanında kazaen maluliyet, işsizlik ya da geçici maluliyet, kaza tedavi masrafları gibi ek teminatlar da sunmaktadır.

***ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:***

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 35 adet (31 Aralık 2017: 24 adet) Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar 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. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

|                               | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Saklayıcı şirketten alacaklar | 7,333,343,235        | 6,143,702,446         |
| Katılımcılara borçlar         | 7,333,343,235        | 6,143,702,446         |

Bireysel emeklilik sistemi borçları, önceki paragrafta açıklanan katılımcılara borçlar hesabına ek olarak emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklardan, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik aracılara borçlardan oluşmaktadır. Emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklar Şirket'in kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonları nedeni ile portföy yönetim şirketine ödeyeceği tutarın tahakkuk kaydını içermektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir.

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon yönetim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile portföy yönetim şirketi arasında, anlaşma dahilindeki oran veya sabit masraf payı çerçevesinde paylaşılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gider kesintisi olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri (Devamı):**

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sözleşme koşullarına bağlı olarak peşin veya taksitle veya katılımcının, 2013 yılından önce sisteme giriş yaptıysa 5 yıldan önce, 2013 yılından sonra sisteme giriş yaptıysa 10 yıldan önce, emeklilik sözleşmesinin iptal veya transfer etmesi durumunda asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla katılımcıdan tahsil edilen tutarlardan oluşmaktadır. Katılımcının bireysel emeklilik hesabını 2013 yılından önce sisteme giriş yaptıysa 5 yıl süre ile, 2013 yılından sonra sisteme giriş yaptıysa 10 yıl süre ile kesintisiz olarak Şirket’te bulundurması durumunda herhangi bir giriş aidatı tahsil edilmemektedir.

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

25 Mayıs 2015 tarih ve 29366 sayılı Resmi gazetede yayımlanan “Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”, 1 Ocak 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu yönetmelik ile düzensiz ödeme ile fona ilişkin zorunlu giderlerin tanımı yapılmış ve yönetim gider kesintisinin bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı payları ile katılımcının birikimi üzerinden alınabileceği, ayrıca ödemeye ara verilmesi halinde ara verme süresi boyunca katılımcının birikiminden ek yönetim gideri kesintisi alınabileceği belirtilmiştir. Sözleşmenin sistemde bulunduğu yıllara göre kesintilere ilişkin sınırlamalar getirilmiştir.

Söz konusu yönetmeliğin kesintilere ilişkin özetleyici hükümleri ile beraber kesintilerin son hali şöyledir:

Sözleşmenin ilk beş yılında giriş aidatı ve yönetim gider kesintisi kapsamında yapılabilecek toplam kesinti tutarı her yıl için, ilk altı ayda geçerli Aylık Brüt Asgari Ücretin %8,5’ine karşılık maktu tutarı aşamaz. Bir sözleşmenin beşinci yılı tamamlandıktan sonra ilgili sözleşme kapsamında ara verme kesintisi dâhil yönetim gider kesintisi yapılamaz ve giriş aidatı tahsil edilemez. Yönetmeliğin, yürürlüğe girdiği tarihten önce tahakkuk etmiş Şirket alacaklarını etkilemediğinden Şirket’in, 1 Ocak 2016 öncesinde yer alan tahakkuk etmiş ancak tahsil edilmemiş alacaklarına ilişkin hakları saklıdır. Sözleşmede geçirilen süre hesabında sözleşme bilgilerine ilişkin transfer verilerine göre ilk sözleşmenin sisteme giriş tarihinden itibaren ilgili sözleşmede geçirilen tüm süreler dikkate alınır. Eğer 1 Ocak 2016 öncesinde aktarım ile kurulmuş ise, önceki şirketlerdeki kesinti tutarları dikkate alınmaksızın kesinti üst limitleri hesaplanır. Eğer bu tarihten sonra aktarım ile kurulmuş ise önceki şirketlerdeki kesinti tutarları dikkate alınarak hesaplamaya konu olur.

Emeklilik hakkının kullanılması veya vefat, maluliyet yahut şirketin tasfiyesi gibi zorunlu nedenlerle ayrılma durumları haricinde, 5 yıllık sözleşme süresi dolmadan Şirket’ten ayrılma durumunda, bu maktu tutarın ilgili sözleşmenin beşinci yılı sonuna kadar olan süreye karşılık gelen ve ayrılma tarihine kadar şirketçe tahsil edilmemiş olan kısmı, Şirket tarafından katılımcının bireysel emeklilik hesabındaki birikiminden ertelenmiş giriş aidatı şeklinde indirilebilir. Bu kapsamda, ertelenmiş giriş aidatı 5 yıllık süreçte yapılabilecek toplam kesinti üst limitinden, katılımcıdan ayrılma tarihine kadar yapılan tüm kesintiler düşülerek hesaplanan tutar ile planda tanımlı tutarın minimumunu yansıtmalıdır.

1 Ocak 2016 tarihinden önce yürürlüğe girmiş ve bu tarih itibarıyla halen yürürlükte bulunan sözleşmelerde yer alan giriş aidatına ilişkin hükümler, yukarıdaki ifadede yer alan ertelenmiş giriş aidatına ilişkin tutar ile sınırlı olmak kaydıyla sözleşme sona erene kadar geçerliliğini korur. Ancak, ilgili sözleşmeler kapsamında uygulanan ertelenmiş giriş aidatı, yukarıda belirtilen süre ve tutar sınırını geçemez. Yönetmelik hükümlerine göre, sözleşmenin beşinci yılı tamamlandıktan sonra ilgili sözleşme için giriş aidatı kesintisi yapılamaz. Aynı hükümler, ertelenmiş giriş aidatı tanımlanmamış ve 1 Ocak 2016 tarihinden sonra yürürlüğe girmiş sözleşmeler için de geçerlidir.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri (Devamı):**

Şirket’in emeklilik sözleşmesi ile emeklilik sözleşmesine ilişkin bilgi ve belgelerde açıkça belirtilmek kaydıyla, sözleşmede yer alan bir kesinti tutarını sözleşme yürürlükte kaldığı süre boyunca sözleşmede tanımlı tahsilat biçimine uygun olmak kaydıyla tahsil etme hakkı saklıdır. Bu kapsamda beş yıllık süreçte planda tanımlı yönetim gider kesintisi tutarına ilişkin birikimden indirilemeyen bir tutar olması halinde beş yıldan sonra da sözleşme yürürlükte kaldığı süreçte, bu kesintiler birikim yeterli olduğu an kümül olarak birikimden indirilecektir.

Emeklilik yatırım fonlarından yapılan toplam kesinti oranları 28462 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik ile fon türlerine göre yeniden belirlenerek 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren uygulamaya geçilmiştir.

Giriş aidatı, yönetim gider kesintisi ve fon toplam gider kesintisi kapsamında, sözleşmenin yürürlük tarihinden, sözleşme sonlanma tarihine kadar Şirket tarafından yapılacak kesintilerin toplam tutarı sözleşmenin altıncı yılı ve sonrası için sonlanma tarihinde sözleşme kapsamında Devlet Katkısı hesabında bulunan tutarın belli bir oranına karşılık gelen tutarı aşamaz. Bu kontrolde, 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla mevcut bulunan birikimler ve bunların getirileri üzerinden kontrol tarihine kadar yapılan kesintiler dikkate alınmaz. Devlet katkısı ile ilişkilendirilen kesintiye ilişkin üst sınır kontrolü 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren uygulanacaktır.

25 Ağustos 2016 tarih ve 29812 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan “Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”, 1 Ocak 2017 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Buna göre, bu kanunda yer alan şartları sağlayan çalışanlar otomatik olarak bireysel emeklilik sistemine dahil edilmeye başlanmıştır.

Türk vatandaşı veya 29 Mayıs 2009 tarih ve 5901 sayılı Türk Vatandaşlığı Kanunu’nun 28’inci maddesi kapsamında olup kırk beş yaşını doldurmamış olanlardan 31 Mayıs 2006 tarih ve 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun 4’üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (c) bentlerine göre çalışmaya başlayanlar bu kanun kapsamında olup işverenin bu kanun hükümlerine göre düzenlediği bir emeklilik sözleşmesiyle emeklilik sistemine girerler. İşveren, çalışanını ancak otomatik katılım için emeklilik planı düzenleme konusunda Hazine Müsteşarlığı tarafından uygun görülen şirketlerden birinin sunacağı emeklilik planına dahil edebilir.

Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğin 22/B Maddesi uyarınca Otomatik Katılım kapsamında katılımcılara sunulmak üzere Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu ve Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu olmak üzere toplamda 2 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuş olup, emeklilik yatırım fonlarının tescil tarihi 29 Aralık 2016’dır. Tescil tarihi 14.06.2017 olan Otomatik Katılım kapsamında kurulmuş katılımcılara sunulmak üzere 8 Adet Değişken Emeklilik Yatırım Fonu , tescil tarihi 27.11.2017 olan Otomatik Katılım kapsamında 2 Adet Standart Emeklilik Yatırım Fonu , Ayroca tescil tarihi 11.06.2018 olan 1 adet Katılım Hisse Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

**iii) Reasürans Sözleşmeleri:**

Reasürans sözleşmeleri, Şirket tarafından imzalanan bir veya daha fazla sigorta sözleşmesiyle ilgili oluşabilecek kayıplar için Şirket ve reasürans şirket(ler)i tarafından yürürlüğe konulan, bedeli ödenen ve sigorta sözleşmeleri olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli şartları karşılayan sözleşmelerdir.

**2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**2.17 Krediler**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**2.18 Vergiler**

***Kurumlar Vergisi***

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için % 22 (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özsermayede tutulması şartı ile vergiden istisnadır. Mevzuat değişikliğinden dolayı 2018 yılından itibaren, kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50’lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özsermayede tutulması şartı ile vergiden istisna olacaktır.

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

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.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltilmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2017 ve 2016 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.18 Vergiler (Devamı)**

***Ertelenmiş Vergi***

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklılardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (21 no’lu dipnot).

**2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer haklara ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Kıdem tazminatı karşılığı” ve “Maliyet giderleri karşılığı” hesaplarında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmıştır.

TMS 19’da 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin olarak, ilgili hesap dönemlerinde ortaya çıkan hizmet ve faiz maliyetleri gelir tablosunda, aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özsermaye içerisindeki “Diğer KarYedekleri” hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 ve 22 no’lu dipnotlar).

**2.20 Karşılıklar**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket’in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (23 no’lu dipnot).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

---

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi**

*Yazılan Primler*

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller ve vergiler düşüldükten sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2.24 no’lu dipnotta açıklandığı üzere prim gelirleri, yazılan risk primleri üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ve matematik karşılık ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Vadesi bir yılı aşan hayat sigortası poliçeleri için yazılan prim tutarı, ödeme vadesi o yıl tahakkuk eden gelirlerden oluşmaktadır. Vadesi bir yıldan az olan poliçeler için yazılan prim tutarı söz konusu dönemin tüm primini kapsamaktadır.

*Reasürans Komisyonları*

Reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlar cari yıl içinde tahakkuk ettirilir ve gelir tablosunda, teknik bölümde, faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. 2.24 no’lu dipnotta açıklandığı üzere reasürans komisyon gelirleri, alınan komisyonlar üzerinden ertelenmiş komisyon gelirleri ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır (32 no’lu dipnot).

*Temettü Gelirleri*

Temettü geliri, almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir.

*Aidat Gelirleri*

2.14 ve 25 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

**2.22 Finansal Kiralamalar**

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**2.23 Kar Payı Dağıtımı**

Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

**2.24 Teknik Karşılıklar**

*Matematik Karşılıklar*

Hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehtarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırır. Bir yıldan uzun süreli hayat sigortalarına ek olarak bir yıldan uzun süreli ferdi kaza, sağlık, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının verildiği hallerde; hayat sigortaları matematik karşılık tutarı ek teminatlara ilişkin aktüeryal esaslara göre hesaplanan matematik karşılık tutarını da içerecek şekilde hesaplanır. Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan ve aşağıda açıklanan aktüeryal matematik karşılıklardan oluşur.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)**

Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riskler için alınan primler ile sigorta ettirenler ve lehtarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre ayrılır. Aktüeryal matematik karşılıklar, sigortacının ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanır. Bu karşılıkların yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kar payı karşılığı ayrılmaktadır. Ancak, aktüeryal matematik karşılıkların sigorta ettirenin ödediği primlerin sonuç değeri ile sigortacının üstlendiği rizikonun sonuç değeri arasındaki farkın hesaplanması şeklinde (retrospektif yöntem) veya Hazine Müsteşarlığı tarafından kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir (17 no’lu dipnot).

Şirket 10 Şubat 2017 tarihi itibarıyla, kredi ile bağlantılı uzun süreli hayat sigortalarında iştirah olduğu tarihteki iştirah değerine (aktüeryal matematik karşılığına) ek olarak iştirah değerine düşen komisyon ve gider payı (veya masraf) iadesini hesaplayarak iade etmeyi taahhüt etmiştir. Bu kapsamda Şirket, ürün bazında belirlediği ve son 5 yılı kapsayan iştirahlar üzerinden en iyi tahmin yöntemiyle iştirah olasılığı hesaplamış ve bu kapsamda belirlenen ürünlerde, yürürlükteki poliçeler için iştirah ihtimaline karşın, hesaplanan olasılığı kullanarak yaptığı hesaplama ile ortaya çıkan sonuçlara göre ek matematik karşılık ayırmıştır.

***Kazanılmamış Primler Karşılığı***

Kazanılmamış primler karşılığı, sadece matematik karşılığı ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre ertesi yıla sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00’de başlayıp yine öğlen 12:00’de sona erdiği varsayılmıştır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no’lu dipnot).

***Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri***

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, yazılan primler için aracılar ödenen komisyonlar ve diğer gider payları ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla “Ertelenmiş Üretim Giderleri” ve “Ertelenmiş Komisyon Gelirleri” hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no’lu dipnot).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)**

***Muallak Tazminat Karşılığı***

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı aktüer raporlarına veya sigortalı ile aktüerin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda rücu ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, hayat dışı ferdi kaza branşı için, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 10 Eylül 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığının Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge” çerçevesinde şirketlere, sigortacılık mevzuatına göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını iskonto edebilme olanağı tanınmıştır. Şirket, söz konusu muhasebe politikası değişikliğini yapmayı tercih etmemiş olup, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı muallak tazminat karşılığı tutarını iskonto uygulamaksızın finansal tablolarına yansıtmıştır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” uyarınca, 31 Aralık 2014 tarihine kadar geçerli olan 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge”, 9. ve 10. maddeleri haricinde yürürlükten kaldırılmış olup, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığının, Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlenen en iyi tahminler doğrultusunda hesaplanması hükmü getirilmiştir. Söz konusu genelgeye göre, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerine ilişkin hesaplamalarda kullanılan verinin seçimi, düzeltme işlemleri, en uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimi ile gelişim faktörlerine müdahale aktüeryal yöntemler kullanılarak Şirket aktüeri tarafından yapılır. İlgili genelgede gerçekleşmiş ancak raporlanmamış hasar karşılığı hesaplamasında, Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans Şiddet, Munich Zinciri veya Bornhuetter-Ferguson aktüeryal zincirleme merdiven metodlarının (“AZMM”) kullanılacağı belirtilmiş ve şirketlere her branş için bu yöntemlerden birini seçme hakkı tanınmıştır.

Bu çerçevede, Şirket, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamalarında, Şirket aktüerinin görüşleri doğrultusunda, gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart zincir yöntemini seçmiş olup büyük hasar elemesi yapmamıştır. Şirket aktüeri tarafında gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart Zincir yöntemine göre hasar gelişim üçgenleri oluşturulmuş olup; Şirket aktüeri tarafından, hasar yönetimi uygulamalarındaki değişikliklerden kaynaklı olarak geçmişe dönük muallak hasar hareketlerinin, gelecekteki muallak hasar hareketlerini tam olarak temsil etmeyeceği ve aktüeryal tahminlerin gerçekçi karşılık rakamlarını yansıtmasına neden olabileceği gerekçesi ile gelişim faktörlerine müdahale edilerek ilgili branş için gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarı tespit edilmiştir. Brüt olarak yapılan AZMM hesaplamaları üzerinden net gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarının bulunması için; AZMM tablosuna konu muallak hasarlardaki konservasyon oranları kullanılmıştır. Buna göre, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 1,459,147 TL (31 Aralık 2017: 421,589 TL) ve net 1,219,543 TL'dir (31 Aralık 2017: 374,247 TL).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)**

Şirket tarafından hayat branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasında, son 5 dönemde, söz konusu dönem sonlarından önce meydana gelmiş ancak dönem sonundan sonra rapor edilmiş tazminat tutarlarının, söz konusu dönemlere ilişkin hayat branşında verilen ortalama teminatlara bölünmesi suretiyle bulunan oran dikkate alınmıştır. Şirket, cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelini, bu şekilde son 5 dönemin verileri dikkate alınarak belirlenmiş olan oran ile 1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 16,453,584 TL (31 Aralık 2017: 14,828,518 TL) tutarında brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığını kayıtlarına yansıtmıştır. Söz konusu hesaplama, hesaplama konu tazminatların reasürans payları için de yapılmış olup, tespit edilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat reasürans payı tutarı brüt olarak hesaplanmış olan tutardan düşülerek net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarına ulaşılmıştır. Buna göre, hayat branşı için 15,566,468 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2017: 14,473,857 TL).

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan sırasıyla 17 Mart 2015, 27 Temmuz 2015 ve 29 Şubat 2016 tarih ve; 2015/7, 2015/28 ve 2016/11 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge”lerle; 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” ile getirilen uygulama değişikliğinin etkilerinin 2015, 2016, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında üçer aylık dönemler itibarıyla kademeli olarak muhasebeleştirilmesine olanak tanınmış olup, Şirket söz konusu kademeli muhasebeleştirme uygulamasını tercih etmemiştir.

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığında net 4,142,532 TL (31 Aralık 2017: 3,786,343 TL) tutarında indirim yapmıştır (17 no’lu dipnot).

***Dengeleme Karşılığı***

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. 2009/9 sayılı “Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin” sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12’si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 25,835,378 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2017: 21,233,210 TL) (17 no’lu dipnot).

***İkramiye ve İndirimler Karşılığı***

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, ikramiye ve indirimler uygulamasında bulunmaları durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarını finansal tablolarına yansıtmak zorundadırlar. Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla hayat ve hayat dışı branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 214,581 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2017: 108,299 TL).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi 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, yönetimin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak teknik giderlere ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir.

**4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi**

***Sigorta riski***

Sigorta sözleşmelerine ilişkin risk, sigorta konusu olayın gerçekleşmesi ihtimali ve bu olaydan kaynaklanacak olan hasar tutarının bilinmiyor olmasıdır. Sigorta sözleşmelerinin doğası gereği, söz konusu risk rastlantısaldır ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez.

Fiyatlandırma ve karşılık ayırma metotlarına ihtimal teorisinin uygulandığı bir poliçe portföyünde, Şirket’in sigorta sözleşmeleriyle ilgili olarak maruz kaldığı temel risk, ödenen hasar ve tazminatların sigortacılık karşılıklarının kayıtlı değerlerinin üstünde gerçekleşmesidir. Şirket poliçe yazma stratejisini, kabul edilen sigorta risklerinin tipine ve oluşan hasarlara göre belirlemektedir.

Şirket’in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş dataya ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına bakılarak yapılmaktadır. Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

Hayat ve Ferdi Kaza branşlarında risk kabul politikasında aşağıdaki unsurlar dikkate alınmaktadır:

- Bireysel sigortalarında sigortalı yaşı, sigorta bedeli dikkate alınarak sağlık beyanları ve raporları,
- Grup sigortalarında gruptaki kişi sayısına ve sigortanın zorunlu veya ihtiyari olmasına göre sağlık beyanları ve raporları,
- Fiyatlandırmada, sigortalının sağlık durumuna göre sür prim uygulanması, ek şart konulması veya teminatın indirilmesi veya reddedilmesi ile ilgili bilgiler,
- Yüksek tutarlı teminatlarda sağlık belgeleri yanında, sigortalının maddi durumu ile ilgili belgeler.

Sigorta riskinin (sigorta edilen azami tutar) branş bazında dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

|               | <b>30 Eylül 2018</b>  | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Hayat         | 54,789,875,912        | 42,878,300,282        |
| Ferdi kaza    | 13,498,072,906        | 7,481,351,850         |
| <b>Toplam</b> | <b>68,287,948,819</b> | <b>50,359,652,132</b> |



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)**

Şirket’in fiyatlandırma politikalarına bağlı olarak maruz kaldığı riskler aşağıdaki gibidir:

**Mortalite Riski:**

Gerçekleşen ölüm hasarlarının, ölüm riskinin fiyatlandırmasında kullanılan mortalite tablolarındaki ölüm ihtimallerinden daha yüksek olmasıdır. Şirket, ürüne göre uygun mortalite tablolarını kullanmaktadır. Ayrıca ürün bazında hasar prim oranlarına göre, tarifeler üzerinde gerekli değişiklikler yapılmaktadır. Şirket, hayat sigortası sözleşmelerinin fiyatlandırmasını yaparken CSO 53-58, CSO 80 veya CSO 2001 mortalite tablolarını kullanmaktadır.

**Teknik Faiz Riski:**

Birikimli hayat ürünlerinde sigortalılara minimum “teknik faiz oranı” kadar faiz garanti edilmektedir. Şirket, piyasa faiz oranlarının garanti edilen faiz oranından düşük olması durumunda teknik faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in mevcut birikimli hayat portföyü, gelecek yıllarda oluşabilecek teknik faiz riski göz önünde bulundurularak sürekli olarak analiz edilmektedir.

Şirket’in mevcut finansal varlıklar, getiri oranları ve ilgili matematik karşılıklar aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2018            |  | 31 Aralık 2017           |  |
|--|--------------------------|--|--------------------------|--|
|  | Taşınan değer            | Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%) | Taşınan değer            | Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%) |
| <b>Finansal varlıklar</b>  |                          |  |                          |  |
| Vadeli mevduat-TL  | 633,516,689              | 26,89                                    | 527,233,304              | 15,28                                    |
| Özel sektör tahvili  | 69,240,195               | 17,07                                    | 116,333,139              | 8,45                                     |
| Vadeli mevduat-Avro  | 12,178,659               | 2,10                                     | 6,662,725                | 2,20                                     |
| Eurobond-ABD Doları  | 7,658,009                | 8,99                                     | 5,854,952                | 5,91                                     |
| Hazine Kira Sertifikası  | 5,008,087                | 11,01                                    | 5,108,749                | 11,00                                    |
| Yatırım fonu   | -                        | -  | 3,771,569                | -  |
| Vadeli mevduat-ABD Doları  | 4,198,400                | 5,88                                     | 3,706,207                | 2,98                                     |
| Vadeli mevduat-İngiliz Sterlini  | 342,324                  | 2,65                                     | 219,844                  | 2,20                                     |
| Vadeli mevduat-İsviçre Frangı  | 110,269                  | 2,00                                     | 68,739                   | 1,50                                     |
| Hazine Bonusu  | 2,892,530                | 10,50                                    | -                        | -  |
|  | <b>735,145,162</b>       |  | <b>668,959,228</b>       |  |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>  |                          |  |                          |  |
|  | 30 Eylül 2018            |  | 31 Aralık 2017           |  |
|  | Matematik karşılıklar TL | Garanti edilmiş faiz oranları (%)        | Matematik karşılıklar TL | Garanti edilmiş faiz oranları (%)        |
| Klasik Birikimli-TL  | 82,353,346               | 9,00                                     | 92,182,393               | 9,00                                     |
| Yaşama İhtimali-TL   | 13,859,906               | 6,00                                     | 17,341,085               | 6,00                                     |
| Yaşama İhtimali-ABD Doları   | 9,533,546                | 1,50                                     | 5,856,856                | 1,50                                     |
| Klasik Birikimli-TL  | 1,184,502                | 5,00                                     | 1,428,264                | 5,00                                     |
| Yaşama İhtimali-Avro   | 1,537,458                | 1,50                                     | 1,588,593                | 1,50                                     |
| İrad-TL  | 1,000,811                | 9,00                                     | 960,930                  | 9,00                                     |
| Klasik Birikimli-ABD Doları  | 1,195,068                | 2,50                                     | 713,496                  | 2,50                                     |
| İrad-TL  | 686,791                  | 4,00                                     | 647,771                  | 4,00                                     |
| Klasik Birikimli-İngiliz Sterlini  | 91,996                   | 2,50                                     | 56,791                   | 2,50                                     |
| Klasik Birikimli-Avro  | 86,633                   | 1,50                                     | 71,408                   | 1,50                                     |
| Klasik Birikimli-ABD Doları  | -                        | 1,50                                     | 22,553                   | 1,50                                     |
| Klasik Birikimli-Avro  | 50,219                   | 2,50                                     | 32,444                   | 2,50                                     |
| Yaşama İhtimali-Avro   | 26,150                   | 2,50                                     | 16,836                   | 2,50                                     |
| <b>Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı</b> | <b>111,606,426</b>       |  | <b>120,919,420</b>       |  |
| Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı       | 207,689,953              |  | 180,409,744              |  |
| <b>Toplam (17.2 no’lu dipnot)</b>  | <b>319,296,379</b>       |  | <b>301,329,164</b>       |  |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)**

*Duyarlılık analizleri*

*Finansal risk*

Şirket, sahip olduğu finansal varlıklar, reasürans varlıkları ve sigortacılık yükümlülüklerinden dolayı finansal risklere maruz kalmaktadır. Özet olarak temel finansal risk, finansal varlıklardan sağlanan gelirlerin, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanmasında yetersiz kalmasıdır. Finansal riskin en önemli bileşenleri piyasa riski (kur riski, piyasa değeri faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket’in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve bunun Şirket’in finansal performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin asgari seviyeye indirilmesine yoğunlaşmaktadır. Şirket, herhangi bir türev finansal enstrüman kullanmamaktadır. Risk yönetimi, Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’nca onaylanmış usuller doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

*(a) Piyasa riski*

*i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski*

Şirket, değişken faiz oranlı finansal varlıkların ve yükümlülüklerinin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in değişken ve sabit faizli finansal varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

|   | 30 Eylül 2018                         |                  |                                     |                    |
|---|---------------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------|
|   | Hazine/Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond         | Hazine/Özel Sektör Kira sertifikası | Vadeli mevduat     |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> |                                       |                  |                                     |                    |
| <i>sabit faizli</i>   | 7,070,718                             | 6,605,625        |                                     | 216,230,404        |
| <i>değişken faizli</i>  | 5,197,894                             |                  |                                     |                    |
|   | <b>12,268,612</b>                     | <b>6,605,625</b> |                                     | <b>216,230,404</b> |
| <i>Şirket portföyü</i>  |                                       |                  |                                     |                    |
| <i>sabit faizli</i>   | 27,554,736                            | 1,052,384        | 6,922,079                           | 434,115,937        |
| <i>değişken faizli</i>  | 30,395,384                            |                  |                                     |                    |
|   | <b>57,950,120</b>                     | <b>1,052,384</b> | <b>6,922,079</b>                    | <b>434,115,937</b> |
| <b>Toplam</b>   | <b>70,218,732</b>                     | <b>7,658,009</b> | <b>6,922,079</b>                    | <b>650,346,341</b> |
|   | 31 Aralık 2017                        |                  |                                     |                    |
|   | Hazine/Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond         | Kira sertifikası                    | Vadeli mevduat     |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> |                                       |                  |                                     |                    |
| <i>sabit faizli</i>   | 7,253,958                             | 5,854,952        | -                                   | 191,764,178        |
| <i>değişken faizli</i>  | 17,054,397                            | -                | -                                   | -                  |
|   | <b>24,308,355</b>                     | <b>5,854,952</b> | <b>-</b>                            | <b>191,764,178</b> |
| <i>Şirket portföyü</i>  |                                       |                  |                                     |                    |
| <i>sabit faizli</i>   | 5,037,543                             | -                | 5,108,749                           | 346,126,641        |
| <i>değişken faizli</i>  | 86,987,241                            | -                | -                                   | -                  |
|   | <b>92,024,784</b>                     | <b>-</b>         | <b>5,108,749</b>                    | <b>346,126,641</b> |
| <b>Toplam</b>   | <b>116,333,139</b>                    | <b>5,854,952</b> | <b>5,108,749</b>                    | <b>537,890,819</b> |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)**

*(a) Piyasa riski (Devamı)*

|                                    | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Sabit faizli finansal varlıklar    | 699,551,884          | 561,146,021           |
| Değişken faizli finansal varlıklar | 35,593,278           | 104,041,638           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>735,145,162</b>   | <b>665,187,659</b>    |

*ii. Kur riski*

Şirket, döviz cinsinden alacak ve borçların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı döviz kuru değişikliklerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 1,033,524 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2017: kur farkı zararı/karı 241,413 TL, vergi öncesi kar daha düşük/yüksek).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi kar 241,595 TL (31 Aralık 2017: 769,960 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

*iii. Fiyat riski*

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde yer alan finansal varlıklar piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Şirket portföyünde yer alan finansal varlıklar hesabı 679,596 TL (31 Aralık 2017: 5,045,255 TL) daha fazla/eksik olacaktı.

*(b) Kredi riski*

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın sözleşmenin şartlarını yerine getirmeme riskini taşır. Şirket'in kredi riski, nakit ve nakit benzerleri ile banka mevduatları, finansal varlıklar, sigortacılık yükümlülüklerindeki reasürans payları, reasürans şirketlerinden alacaklar ve sigortalılardan ve aracı kurumlardan olan prim alacaklarından kaynaklanmaktadır. Bu riskler, Şirket yönetimi tarafından karşı tarafa olan toplam kredi riski olarak görülmektedir.

Şirket kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini alan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili diğer açıklamalar 12 no'lu dipnotta yapılmıştır.

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları büyük ölçüde devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvil ve bonoları ve kira sertifikaları ile Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Devlet iç borçlanma senetleri ve banka mevduatları yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir. Şirket'in elinde tuttuğu özel sektör tahvil bonoları ise yasal düzenlemelere tabii banka ve finansal kuruluşların çıkarmış olduğu borçlanma senetleri ve yüksek riske sahip olmadığı kabul edilen holding ve benzeri şirketlerin borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)**

(c) *Likidite riski*

Şirket, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanabilmesi için elinde bulunan nakit kaynakları kullanmaktadır. Likidite riski, makul bir maliyet dahilinde, borçların ödenmesi için yeterli nakdin bulunmaması riskidir. Yönetim, söz konusu borçların ödenmesine yetecek tutarda fon bulundurulmasıyla ilgili limitleri belirler.

Aşağıdaki tablo, Şirket’in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımını göstermektedir:

| 30 Eylül 2018                             | Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları |              |               |               | Toplam             |
|---|--|--------------|---------------|---------------|--------------------|
|   | 3 aya kadar                            | 3 ay - 1 yıl | 1 yıl - 5 yıl | 5 yıldan uzun |                    |
| Emeklilik faaliyetlerinden borçlar        | 79,730,616                             | -            | -             | -             | 79,730,616         |
| Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar | 14,888,743                             | -            | -             | -             | 14,888,743         |
| Alınan depozito ve teminatlar             | 332,632                                | -            | -             | -             | 332,632            |
| Personele borçlar                         | (61,324)                               | -            | -             | -             | (61,324)           |
| Diğer çeşitli borçlar                     | 7,437,772                              | -            | -             | -             | 7,437,772          |
|   | <b>102,328,439</b>                     | -            | -             | -             | <b>102,328,439</b> |

| 30 Eylül 2018                       | Beklenen nakit akımları |                    |                    |                    | Toplam             |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | 3 aya kadar             | 3 ay - 1 yıl       | 1 yıl - 5 yıl      | 5 yıldan uzun      |                    |
| Matematik karşılıklar (*)           | 878,683                 | 9,672,299          | 170,192,240        | 138,553,157        | 319,296,379        |
| Kazanılmamış primler karşılığı (**) | 7,298,827               | 119,837,984        | 2,751              | 2,288              | 127,141,851        |
| Muallak tazminat karşılığı          | 80,339,664              | -                  | -                  | -                  | 80,339,664         |
| Dengeleme karşılığı (***)           | -                       | -                  | -                  | 25,835,378         | 25,835,378         |
|                                     | <b>88,517,174</b>       | <b>129,510,283</b> | <b>170,194,991</b> | <b>164,390,823</b> | <b>552,613,271</b> |

| 31 Aralık 2017                            | Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları |              |               |               | Toplam            |
|---|--|--------------|---------------|---------------|-------------------|
|   | 3 aya kadar                            | 3 ay - 1 yıl | 1 yıl - 5 yıl | 5 yıldan uzun |                   |
| Emeklilik faaliyetlerinden borçlar        | 51,276,391                             | -            | -             | -             | 51,276,391        |
| Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar | 23,855,760                             | -            | -             | -             | 23,855,760        |
| Alınan depozito ve teminatlar             | 273,894                                | -            | -             | -             | 273,894           |
| Personele borçlar                         | 252,527                                | -            | -             | -             | 252,527           |
| Diğer çeşitli borçlar                     | 14,189,480                             | -            | -             | -             | 14,189,480        |
|   | <b>89,848,052</b>                      | -            | -             | -             | <b>89,848,052</b> |

| 31 Aralık 2017                      | Beklenen nakit akımları |                    |                    |                    | Toplam             |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | 3 aya kadar             | 3 ay - 1 yıl       | 1 yıl - 5 yıl      | 5 yıldan uzun      |                    |
| Matematik karşılıklar (*)           | 1,741,604               | 12,923,067         | 158,312,923        | 128,351,570        | 301,329,164        |
| Kazanılmamış primler karşılığı (**) | 5,414,697               | 95,139,720         | 3,013              | 2,232              | 100,559,662        |
| Muallak tazminat karşılığı          | 74,244,405              | -                  | -                  | -                  | 74,244,405         |
| Dengeleme karşılığı (***)           | -                       | -                  | -                  | 21,233,210         | 21,233,210         |
|                                     | <b>81,400,706</b>       | <b>108,062,787</b> | <b>158,315,936</b> | <b>149,587,012</b> | <b>497,366,441</b> |

(\*) Bilançoda kısa ve uzun vadeli matematik karşılıklar altında sınıflandırılmıştır.

(\*\*) Bilançoda kısa vadeli teknik karşılıklar altında sınıflandırılmıştır.

(\*\*\*) Bilançoda uzun vadeli diğer teknik karşılıklar altında sınıflandırılmıştır.

Şirket yukarıda belirtilen yükümlülükleri, aktifinde yer alan finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzeri varlıklar ile karşılamayı öngörmektedir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)**

**(c) Likidite riski (Devamı)**

***Finansal araçların makul değeri***

Makul değer, finansal araçların, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği bir tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmektedir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

***Finansal varlıklar***

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin makul değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı değerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise maliyetleri, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

***Finansal yükümlülükler***

Esas faaliyetlerden borçlar ile diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu tahmin edilmektedir.

***Sermaye yönetimi***

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

- Hazine Müsteşarlığı'nın gerekli gördüğü sermaye yeterliliği şartlarını yerine getirmek,
- Şirket'in işletmelerin devamlılığı ilkesi çerçevesinde varlığını sürdürmek ve faaliyetlerin devamını sağlayabilmektir.

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 139,109,675 TL (31 Aralık 2017: 116,964,017 TL)'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 261,361,265 TL fazla (31 Aralık 2017: 247,692,155 TL) durumdadır.

**5. Bölüm Bilgileri**

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**6. Maddi Duran Varlıklar**

**6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 9,882,376 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 3,595,011 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 6,436,413 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 4,115,623 TL).**

6.1.1 Amortisman giderleri: 4,708,368 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 1,668,861 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 6,309,724 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 4,012,335 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 5,174,006 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 1,926,150 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 1,821,361 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 1,121,916 TL).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

**6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-):** \_\_\_  
\_\_\_ (1 Temmuz- 30 Eylül 2018: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: Yoktur).

**6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:**

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 5,858,880 TL  
(1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 1,449,507 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 7,503,375 TL),  
(1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 2,830,062 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 242,604 TL  
(1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 175,026 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: Yoktur),  
(1 Temmuz - 30 Eylül 2017: Yoktur).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde: 20,602,364 TL (1 Temmuz-30 Eylül 2018:Yoktur),  
(1 Ocak - 30 Eylül 2017: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda: 328,871 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 60,37 TL),  
(1 Ocak - 30 Eylül 2017: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: Yoktur).

**Maddi duran varlık hareket tablosu:**

|  | 1 Ocak<br>2018      | İlaveler           | Değerleme<br>Artışı | Çıkışlar         | 30 Eylül<br>2018    |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| <b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:</b> |                     |                    |                     |                  |                     |
| Kullanım amaçlı arsalar                        | 69,130,000          |                    | 19,510,000          |                  | 88,640,000          |
| Kullanım amaçlı binalar                        | 7,999,891           | 177,340            | 1,092,364           | (67,578)         | 9,202,017           |
| Demirbaşlar ve tesisatlar                      | 26,025,725          | 3,118,611          |                     | (18,087)         | 29,162,423          |
| Motorlu taşıtlar                               | 42,513              |                    |                     |                  | 42,513              |
| Diğer maddi varlıklar                          | 2,789,853           | 2,562,929          |                     | (156,939)        | 5,195,843           |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>105,987,982</b>  | <b>5,858,880</b>   | <b>20,602,364</b>   | <b>(242,604)</b> | <b>132,242,796</b>  |
| <b>Birikmiş amortisman</b>                     |                     |                    |                     |                  |                     |
| Kullanım amaçlı binalar                        | (381,256)           | (214,070)          | 77,730              | 67,578           | (450,019)           |
| Demirbaşlar ve tesisatlar                      | (11,132,620)        | (3,826,382)        |                     | 7,992            | (14,951,010)        |
| Motorlu taşıtlar                               | (42,515)            |                    |                     |                  | (42,515)            |
| Diğer maddi varlıklar                          | (884,440)           | (544,728)          |                     |                  | (1,376,783)         |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>(12,440,831)</b> | <b>(4,585,180)</b> | <b>77,730</b>       | <b>127,955</b>   | <b>(16,820,327)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                       | <b>93,547,151</b>   | <b>1,309,875</b>   | <b>20,680,094</b>   | <b>(114,649)</b> | <b>115,422,469</b>  |
|  | 1 Ocak<br>2017      | İlaveler           | Değerleme<br>Artışı | Çıkışlar         | 30 Eylül<br>2017    |
| <b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:</b> |                     |                    |                     |                  |                     |
| Kullanım amaçlı arsalar                        | 69,130,000          | -                  | -                   | -                | 69,130,000          |
| Kullanım amaçlı binalar                        | 2,999,564           | 2,335,162          | -                   | -                | 5,334,726           |
| Demirbaşlar ve tesisatlar                      | 27,352,239          | 5,168,033          | -                   | -                | 3,2184,206          |
| Motorlu taşıtlar                               | 55,841              | -                  | -                   | -                | 55,841              |
| Diğer maddi varlıklar                          | 3,493,189           | 336,247            | -                   | -                | 3,829,436           |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>103,030,833</b>  | <b>7,503,376</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>110,534,209</b>  |
| <b>Birikmiş amortisman</b>                     |                     |                    |                     |                  |                     |
| Kullanım amaçlı binalar                        | (179,336)           | (126,690)          | -                   | -                | (306,026)           |
| Demirbaşlar ve tesisatlar                      | (16,971,252)        | (2,962,816)        | -                   | -                | (19,934,068)        |
| Motorlu taşıtlar                               | (55,843)            | -                  | -                   | -                | (55,843)            |
| Diğer maddi varlıklar                          | (1,226,244)         | (479,424)          | -                   | -                | (1,705,668)         |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>(18,432,675)</b> | <b>(3,568,927)</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>(22,001,602)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                       | <b>84,598,158</b>   |                    |                     |                  | <b>88,532,607</b>   |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

Kullanım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan arsa ve binalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. (“Elit”) tarafından hazırlanan değerlendirme raporları çerçevesinde belirlenen toplam 92,110,000 TL tutarındaki makul değerleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda esas alınan makul değerleri aşağıdaki gibidir:

| Gayrimenkul                   | Değerleme Şirketi | Değerleme Tarihi | Değerleme Yöntemi | Arsa Değeri       | Bina Değeri      |
|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Genel Müdürlük binası         | Elit              | 28 Haziran 2018  | (1)               | 83,245,000        | 2,405,000        |
| İzmir Bölge Müdürlüğü binası  | Elit              | 28 Haziran 2018  | (1)               | 2,343,000         | 357,000          |
| Ankara Bölge Müdürlüğü binası | Elit              | 28 Haziran 2018  | (1)               | 1,803,000         | 307,000          |
| Antalya Bölge Müdürlüğü       | Elit              | 28 Haziran 2018  | (1)               | 902,000           | 188,000          |
| Adana Bölge Müdürlüğü         | Elit              | 28 Haziran 2018  | (1)               | 347,000           | 213,000          |
|                               |                   |                  |                   | <b>88,640,000</b> | <b>3,470,000</b> |

(1) Emsal satışların karşılaştırılması yöntemi

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

Şirket’in finansal kiralama işlemlerinde kiracı olarak edindiği maddi duran varlığı yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

Arsalar ve binalardaki değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerlendirme artışları, ertelenen vergiden arındırılmış olarak özsermaye altındaki “Diğer Sermaye Yedekleri” hesabı alacaklandırılarak kayıtlara alınır. Arsalar ve binaların değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerlendirme azalışları, özsermaye grubu içinde yer alan ilgili varlığa ait “Diğer Sermaye Yedekleri” hesabından düşülür. Özsermaye grubu içinde “Diğer Sermaye Yedekleri”nde bakiyesi olmayan varlıkların yeniden değerlendirme azalışları gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirilen arsalar ve binalara ilişkin yeniden değerlendirme artışlarının, dönem içindeki hareketi 15 no’lu dipnotta gösterilmiştir.

**7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

|                             | 1 Ocak 2018      | İlaveler | Değerleme Artışı | Çıkışlar | 30 Eylül 2018    |
|-----------------------------|------------------|----------|------------------|----------|------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer:</b> |                  |          |                  |          |                  |
| Arsalar                     | 4,020,000        |          | 666,000          |          | 4,686,000        |
| Binalar                     | 700,000          |          | 14,000           |          | 714,000          |
| <b>Toplam</b>               | <b>4,720,000</b> |          | <b>680,000</b>   |          | <b>5,400,000</b> |
|                             | 1 Ocak 2017      | İlaveler | Değerleme Artışı | Çıkışlar | 30 Eylül 2017    |
| <b>Gerçeğe uygun değer:</b> |                  |          |                  |          |                  |
| Arsalar                     | 4,020,000        | -        | -                | -        | 4,020,000        |
| Binalar                     | 700,000          | -        | -                | -        | 700,000          |
| <b>Toplam</b>               | <b>4,720,000</b> | -        | -                | -        | <b>4,720,000</b> |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Devamı)**

Şirket’in faaliyetlerinde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan arazi ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan 28 Haziran 2018 ve 19 Kasım 2016 tarihli ekspertiz raporu çerçevesinde belirlenen makul değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır:

| Gayrimenkul               | 30 Eylül 2018     |                  |                |
|---------------------------|-------------------|------------------|----------------|
|                           | Değerleme Şirketi | Arsa Değeri      | Bina Değeri    |
| İzmir Bölge Müdürlüğü (*) | Elit              | 4,686,000        | 714,000        |
|                           |                   | <b>4,686,000</b> | <b>714,000</b> |

  

| Gayrimenkul               | 31 Aralık 2017    |                  |                |
|---------------------------|-------------------|------------------|----------------|
|                           | Değerleme Şirketi | Arsa Değeri      | Bina Değeri    |
| İzmir Bölge Müdürlüğü (*) | Elit              | 4,686,000        | 714,000        |
|                           |                   | <b>4,686,000</b> | <b>714,000</b> |

(\*) Değerleme emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile yapılmıştır.

Söz konusu gayrimenkuller ilişkin makul değer artış gelirleri “Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler” hesap kalemi altında gelir tablosuna kaydedilmekte olup; cari dönemde makul değer artış geliri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017) : Yoktur.

Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 225,326 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 75,109 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 195,744 TL) (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 65,248 TL) tutarında kira geliri elde etmiş olup, bu tutarı gelir tablosunda “Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler” altında muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

|  | 1 Ocak<br>2018     | İlaveler           | Transferler | 30 Eylül<br>Çıkışlar 2018 |
|--|--------------------|--------------------|-------------|---------------------------|
| <b>Maliyet:</b>                                  |                    |                    |             |                           |
| Haklar ve yazılımlar                             | 36,981,067         | 8,307,818          | 6,637,942   | 51,926,827                |
| Diğer maddi olmayan varlıklar                    | 657                |                    |             | 657                       |
| Maddi olmayan varlıklara ilişkin<br>avanslar (*) | 5,921,086          | 339,476            | (6,637,942) | 377,380                   |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>42,902,810</b>  | <b>8,647,294</b>   |             | <b>52,264,864</b>         |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>                      |                    |                    |             |                           |
| Haklar ve yazılımlar                             | (7,011,754)        | (5,177,956)        |             | (12,185,710)              |
| Diğer maddi olmayan varlıklar                    | (366)              | (50)               |             |                           |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>(7,012,120)</b> | <b>(5,174,006)</b> |             | <b>12,186,126</b>         |
| <b>Net defter değeri</b>                         | <b>35,890,690</b>  | <b>3,473,288</b>   |             | <b>40,078,604</b>         |
|  | 1 Ocak<br>2017     | İlaveler           | Çıkışlar    | 30 Eylül<br>2017          |
| <b>Maliyet:</b>                                  |                    |                    |             |                           |
| Haklar ve yazılımlar                             | 26,944,862         | 6,556,781          | -           | 33,501,643                |
| Diğer maddi olmayan varlıklar                    | 95,318             | -                  | -           | 95,318                    |
| Maddi olmayan varlıklara ilişkin<br>avanslar (*) | 3,643,929          | 1,617,362          | -           | 5,261,291                 |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>30,684,109</b>  | <b>8,174,143</b>   | -           | <b>38,858,252</b>         |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>                      |                    |                    |             |                           |
| Haklar ve yazılımlar                             | (5,059,019)        | (2,870,199)        | -           | (7,929,218)               |
| Diğer maddi olmayan varlıklar                    | (93,012)           | (414)              | -           | (93,310)                  |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>(5,152,031)</b> | <b>(2,870,613)</b> | -           | <b>(8,022,644)</b>        |
| <b>Net defter değeri</b>                         | <b>25,532,078</b>  | <b>5,303,530</b>   |             | <b>30,835,608</b>         |

(\*) Söz konusu tutar bilanço tarihi itibarıyla bilgi sistem değişikliğine ilişkin yatırımların tamamlanmamış kısmını içermekte olup; bilgi sistem değişikliğiyle ilgili süreç devam etmektedir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**9. İştiraklerdeki Yatırımlar**

Şirket, finansal yatırımlarını satılmaya hazır finansal varlıklar olarak bilançoda “Bağlı Menkul Kıymetler” kalemi altında sınıflandırmıştır. Şirket’in söz konusu finansal varlıkların yönetiminde herhangi bir etkinliği bulunmamaktadır.

|                                  | 30 Eylül 2018 |                  |                  | 31 Aralık 2017 |                  |                  |
|----------------------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                  | Pay (%)       | Maliyet bedeli   | Defter değeri    | Pay (%)        | Maliyet bedeli   | Defter değeri    |
| Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş. | 8.00          | 1,656,867        | 2,095,984        | 8.00           | 1,656,867        | 2,271,983        |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. | 2.86          | 457,135          | 690,506          | 2.86           | 457,135          | 782,796          |
| Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.   | 5.55          | 292,303          | 295,303          | 5.55           | 292,303          | 292,303          |
| World Vakıf Ubb Ltd. (*)         | 1.00          | 6,710            | -                | 1.00           | 6,710            | -                |
| <b>Toplam</b>                    |               | <b>2,413,015</b> | <b>3,081,793</b> |                | <b>2,413,015</b> | <b>3,347,082</b> |

(\*) 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 Eylül 2010 tarihinde World Vakıf Ubb. Ltd. tarafından tasfiye kararına itiraz edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla mahkeme kararı beklenmektedir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket, 6,710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

**10. Reasürans Varlıkları**

**Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)**

|   | 30 Eylül 2018                     | 31 Aralık 2017                      |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Muallak tazminat karşılığı reasürör payı<br>(17 no’lu dipnot)     | 6,850,708                         | 3,724,210                           |
| Kazanılmamış primler karşılığı<br>reasürör payı (17 no’lu dipnot) | 8,401,320                         | 6,520,985                           |
| Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no’lu dipnot)               | (24,895)                          | (422)                               |
| Reasürans şirketlerine borçlar (19 no’lu dipnot)                  | (5,701,575)                       | (5,596,140)                         |
|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |

**Reasürans Gelirleri/(Giderleri)**

|   |              |           |             |             |
|---|--------------|-----------|-------------|-------------|
| Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no’lu dipnot)                           | 981,825      | 256,083   | 868,081     | 266,287     |
| Ödenen tazminat reasürör payı   | 2,648,913    | 545,631   | 1,534,905   | 300,567     |
| Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı                          | 3,126,498    | (281,485) | (667,274)   | (180,307)   |
| Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde<br>reasürör payı (17 no’lu dipnot) | 1,880,336    | (298,503) | (3,455,715) | (2,473,567) |
| Reasürörlere devredilen primler (24 no’lu dipnot)                             | (17,664,234) | 5,684,030 | (8,366,279) | (4,463,167) |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**11. Finansal Varlıklar**

**11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:**

|  | 30 Eylül 2018      |                    | Toplam             |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | Bloke              | Bloke olmayan      |                    |
| <b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b> | -                  |                    |                    |
| Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:       |                    |                    |                    |
| <i>Vadeli mevduat</i>  | 208,002,888        | -                  | 208,002,888        |
| <i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>                                  | 12,268,612         | -                  | 12,268,612         |
| <i>Eurobond-ABD Doları</i>   | 6,605,625          | -                  | 6,605,625          |
| Vadeli mevduat-USD   | 4,198,400          | -                  | 4,198,400          |
| Vadeli mevduat-GBP   | 342,324            | -                  | 342,324            |
| Vadeli mevduat-CHF   | 110,269            | -                  | 110,269            |
| Vadeli mevduat-EUR   | 3,576,522          | -                  | 3,576,522          |
|  | <b>235,104,641</b> | -                  | <b>235,104,641</b> |
| <b><i>Şirket portföyü</i></b>  |                    |                    |                    |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar:                                  |                    |                    |                    |
| <i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>                                  |                    | 55,057,590         | 55,057,590         |
| <i>Kira Sertifikası</i>  | -                  | 6,922,079          | 6,922,079          |
| <i>Yatırım fonu</i>  |                    |                    |                    |
| <i>Vadeli mevduat</i>  | 142,875,591        | 282,638,210        | 425,513,801        |
| <i>Eurobond</i>  | -                  | 1,052,384          | 1,052,384          |
| Vadeli mevduat-EUR   | 6,812,130          | 1,790,007          | 8,602,137          |
| Hazine Bonosu  |                    | 2,892,530          | 2,892,530          |
|  | <b>149,687,721</b> | <b>350,352,800</b> | <b>500,040,521</b> |
| <b>Toplam</b>  | <b>384,792,362</b> | <b>350,352,800</b> | <b>735,145,162</b> |

**11. Finansal Varlıklar (Devamı)**

**11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları (Devamı):**

|  | 31 Aralık 2017     |                    | Toplam             |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | Bloke              | Bloke olmayan      |                    |
| <b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b> |                    |                    |                    |
| Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:       |                    |                    |                    |
| <i>Vadeli mevduat</i>  | 191,764,178        | -                  | 191,764,178        |
| <i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>                                  | 24,308,355         | -                  | 24,308,355         |
| <i>Eurobond</i>  | 5,854,952          | -                  | 5,854,952          |
|  | <b>221,927,485</b> | -                  | <b>221,927,485</b> |
| <b><i>Şirket portföyü</i></b>  |                    |                    |                    |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar:                                  |                    |                    |                    |
| <i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>                                  | -                  | 92,024,784         | 92,024,784         |
| <i>Kira Sertifikası</i>  | -                  | 5,108,749          | 5,108,749          |
| <i>Yatırım fonu</i>  | -                  | 3,771,569          | 3,771,569          |
|  | -                  | <b>100,905,102</b> | <b>100,905,102</b> |
| <b>Toplam</b>  | <b>221,927,485</b> | <b>100,905,102</b> | <b>322,832,587</b> |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Şirket’in mevcut finansal varlıkları ve bu finansal varlıklara ilişkin ağırlıklı ortalama faiz oranları ile ortalama vadeleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| 30 Eylül 2018   | Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%) |          |                | Ortalama vadeleri (ay)         |          |                |
|---|--------------------------------------|----------|----------------|--------------------------------|----------|----------------|
|   | Özel sektör tahvil ve bonoları       | Eurobond | Vadeli Mevduat | Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond | Vadeli Mevduat |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> |                                      |          |                |                                |          |                |
| Avro  | -                                    | -        | 2.15           | -                              | -        | 3              |
| ABD Doları  | -                                    | 6,94     | 5.88           | -                              | 121      | 3              |
| İngiliz Sterlini  | -                                    | -        | 2.65           | -                              | -        | 3              |
| İsviçre Frangı  | -                                    | -        | 2.00           | -                              | -        | 3              |
| TL  | 22.90                                | -        | 27.34          | 21                             | -        | 1              |

| 30 Eylül 2018         | Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%) |                  |          |                | Ortalama vadeleri (ay)         |                  |          |                |
|-----------------------|--------------------------------------|------------------|----------|----------------|--------------------------------|------------------|----------|----------------|
|                       | Özel sektör tahvil ve bonoları       | Kira Sertifikası | Eurobond | Vadeli Mevduat | Özel sektör tahvil ve bonoları | Kira sertifikası | Eurobond | Vadeli Mevduat |
| <i>Şirket portföy</i> |                                      |                  |          |                |                                |                  |          |                |
| TL                    | 22.07                                | 16.84            | -        | -              | 27                             | 13               | -        | -              |
| Avro                  | -                                    | -                | -        | -              | -                              | -                | -        | -              |
| ABD Doları            | -                                    | -                | 6,94     | -              | -                              | -                | 121      | -              |

| 31 Aralık 2017  | Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%) |          |                | Ortalama vadeleri (ay)         |          |                |
|---|--------------------------------------|----------|----------------|--------------------------------|----------|----------------|
|   | Özel sektör tahvil ve bonoları       | Eurobond | Vadeli Mevduat | Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond | Vadeli Mevduat |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> |                                      |          |                |                                |          |                |
| Avro  | -                                    | -        | 2.20           | -                              | -        | 2              |
| ABD Doları  | -                                    | 5.91     | 4.07           | -                              | 125      | 2              |
| İngiliz Sterlini  | -                                    | -        | 2.20           | -                              | -        | 3              |
| İsviçre Frangı  | -                                    | -        | 1.50           | -                              | -        | 3              |
| TL  | 6.47                                 | -        | 27,3           | 8                              | -        | 1              |

| tahvil                | Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%) |                  |          | Ortalama vadeleri (ay)  |                         |          |
|-----------------------|--------------------------------------|------------------|----------|-------------------------|-------------------------|----------|
|                       | Özel sektör tahvil ve bonoları       | Kira sertifikası | Eurobond | Özel sektör ve bonoları | Özel sektör sertifikası | Eurobond |
| 31 Aralık 2017        |                                      |                  |          |                         |                         |          |
| <i>Şirket portföy</i> |                                      |                  |          |                         |                         |          |
| TL                    | 8.97                                 | 11.00            | -        | 5                       | 6                       | -        |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**11. Finansal Varlıklar (Devamı)**

**11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları (Devamı):**

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait olan ve Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvil ve bonolarının yabancı para cinsinden kırılımı aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2018                  |                  |                    |
|---|--------------------------------|------------------|--------------------|
|   | Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond         | Vadeli Mevduat     |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> |                                |                  |                    |
| Avro  | -                              | -                | 3,576,522          |
| ABD Doları  | -                              | 6,605,625        | 4,198,400          |
| İngiliz Sterlini  | -                              | -                | 342,324            |
| İsviçre Frangı  | -                              | -                | 110,269            |
| TL  | 12,268,612                     | -                | 208,002,888        |
|   | <b>12,268,612</b>              | <b>6,605,625</b> | <b>216,230,403</b> |

|                        | 30 Eylül 2018                  |                                     |                  |                  |
|------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                        | Özel sektör tahvil ve bonoları | Hazine-Özel sektör Kira sertifikası | Eurobond         | Hazine Bonosu    |
| <i>Şirket portföyü</i> |                                |                                     |                  |                  |
| TL                     | 55,057,590                     | 6,922,079                           | -                | 2,892,530        |
| ABD Doları             | -                              | -                                   | 1,052,384        | -                |
|                        | <b>55,057,590</b>              | <b>6,922,079</b>                    | <b>1,052,384</b> | <b>2,892,530</b> |

|   | 31 Aralık 2017                 |                  |                    |
|---|--------------------------------|------------------|--------------------|
|   | Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond         | Vadeli Mevduat     |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> |                                |                  |                    |
| Avro  | -                              | -                | 2,293,784          |
| ABD Doları  | -                              | 5,854,952        | 2,572,351          |
| İngiliz Sterlini  | -                              | -                | 219,844            |
| İsviçre Frangı  | -                              | -                | 68,739             |
| TL  | 24,308,355                     | -                | 186,609,460        |
|   | <b>24,308,355</b>              | <b>5,854,952</b> | <b>191,764,178</b> |

|                        | 31 Aralık 2017                 |                  |                  |
|------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
|                        | Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond         | Yatırım Fonu     |
| <i>Şirket portföyü</i> |                                |                  |                  |
| TL                     | 92,024,784                     | 5,108,749        | 3,771,569        |
|                        | <b>92,024,784</b>              | <b>5,108,749</b> | <b>3,771,569</b> |

**11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler:** Yoktur  
(31 Aralık 2017: Yoktur).

**11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler:** Yoktur  
(31 Aralık 2017: Yoktur).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**11. Finansal Varlıklar (Devamı)**

**11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi:** Şirket, bağlı menkul kıymeti olan Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. hisselerini, hisselerin aktif işlem gören bir piyasada belirlenmiş piyasa fiyatı bulunmadığından dolayı 292,303 TL’lik maliyet bedelinden taşımaktadır (31 Aralık 2017: 292,303 TL) (9 ve 45.2 no’lu dipnotlar). Ayrıca Şirket’in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve gerçeğe uygun değeri üzerinden taşıdığı bağlı menkul kıymetlere ilişkin detaylar 9 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

| <i>Alım satım amaçlı menkul kıymetler</i>               | <b>30 Eylül 2018</b>  |  |
|---|-----------------------|--|
|   | <b>Maliyet Değeri</b> | <b>Kayıtlı Değer<br/>(Makul Değer)</b> |
| Özel sektör tahvilleri, bonolar<br>ve devlet tahvilleri | 54,230,361            | 55,057,590                             |
| Eurobond  | 257,883               | 1,052,384                              |
| Hazine/Özel sektör Kira Sertifikası                     | 6,850,000             | 6,922,079                              |
| Yatırım fonu  | -                     | -                                      |
| Hazine Bonosu   | 3,047,011             | 2,892,530                              |
|   | <b>64,385,255</b>     | <b>65,924,583</b>                      |

| <i>Alım satım amaçlı menkul kıymetler</i>               | <b>31 Aralık 2017</b> |  |
|---|-----------------------|--|
|   | <b>Maliyet Değeri</b> | <b>Kayıtlı Değer<br/>(Makul Değer)</b> |
| Özel sektör tahvilleri, bonolar<br>ve devlet tahvilleri | 111,914,822           | 116,333,139                            |
| Eurobond  | 4,697,458             | 5,854,952                              |
| Kira Sertifikası  | 5,000,000             | 5,108,749                              |
| Yatırım fonu  | 3,674,478             | 3,771,569                              |
|   | <b>125,286,758</b>    | <b>131,068,409</b>                     |

**11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:**

Finansal varlıklarda meydana gelen değer artışları 11.7 ve 26 no’lu dipnotlarda gösterilmiştir.

**11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:**

Finansal varlıklardan dönem içinde elde edilen gelirler 26 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**Finansal varlıkların vade analizi:**

|   | <b>30 Eylül 2018</b> |                    |                  |                     |                     |                      | <b>Toplam</b>      |
|---|----------------------|--------------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|   | <b>Vadesiz</b>       | <b>0 - 3 ay</b>    | <b>3 - 6 ay</b>  | <b>6 ay - 1 yıl</b> | <b>1-3 yıl</b>      | <b>3 yıldan uzun</b> |                    |
| Vadeli mevduat  | -                    | 434,115,938        | -                | -                   | -                   | -                    | 434,115,938        |
| Özel sektör tahvilleri, bonolar<br>ve devlet tahvilleri | -                    | 13,803,804         | 23,056,182       | 13,421,422          | 7,668,712           | -                    | 57,950,120         |
| Kira sertifikası  | -                    | 6,922,079          | -                | -                   | -                   | -                    | 6,922,079          |
| Eurobond  | -                    | -                  | -                | -                   | 16,176              | 1,036,208            | 1,052,384          |
| Yatırım fonu  | -                    | -                  | -                | -                   | -                   | -                    | -                  |
|   | -                    | <b>454,841,821</b> | <b>23056,182</b> | <b>13,421,422</b>   | <b>7,684,888.00</b> | <b>1,036,208</b>     | <b>500,040,521</b> |

  

|   | <b>31 Aralık 2017</b> |                    |                   |                     |                  |                      | <b>Toplam</b>      |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------|----------------------|--------------------|
|   | <b>Vadesiz</b>        | <b>0 - 3 ay</b>    | <b>3 - 6 ay</b>   | <b>6 ay - 1 yıl</b> | <b>1-3 yıl</b>   | <b>3 yıldan uzun</b> |                    |
| Vadeli mevduat  | -                     | 191,475,597        | 288,581           | -                   | -                | -                    | 191,764,178        |
| Özel sektör tahvilleri, bonolar<br>ve devlet tahvilleri | -                     | 36,549,424         | 71,080,505        | 3,938,746           | 4,764,464        | -                    | 116,333,139        |
| Kira sertifikası  | -                     | 5,108,749          | -                 | -                   | -                | -                    | 5,108,749          |
| Eurobond  | -                     | -                  | -                 | -                   | -                | 5,854,952            | 5,854,952          |
| Yatırım fonu  | 3,771,569             | -                  | -                 | -                   | -                | -                    | 3,771,569          |
|   | <b>3,771,569</b>      | <b>233,133,770</b> | <b>71,369,086</b> | <b>3,938,746</b>    | <b>4,764,464</b> | <b>5,854,952</b>     | <b>322,832,587</b> |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**12. Krediler ve Alacaklar**

**12.1 Alacakların, ticari müşterilerden olan alacaklar, ilgili taraflardan olan alacaklar, peşin ödemeler için (gelecek aylara, yıllara ait ödemeler) ve diğerleri biçiminde sınıflanması:**

|   | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Sigortalılardan alacaklar                                       | 65,190,694           | 52,098,370            |
| Aracılardan alacaklar   | 63,426               | 1,005,116             |
| <b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar</b>                  | <b>65,254,120</b>    | <b>53,103,486</b>     |
| Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no’lu dipnot)        | 21,202,137           | 10,987,698            |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar               | 77,626               | 77,626                |
| İkrazlar  | 31,418               | 54,905                |
|   | <b>86,565,302</b>    | <b>64,223,715</b>     |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı               | (7,187,040)          | (5,425,735)           |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-) | (77,626)             | (77,626)              |
| <b>Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade</b>                | <b>79,300,636</b>    | <b>58,720,354</b>     |

**12.2 İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak - borç ilişkisi:**

İlişkili taraflar ile olan işlem ve bakiyeler 45 no’lu dipnotta detaylı olarak açıklanmıştır.

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

|   | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| <b>Alınan garanti ve kefaletler</b>         |                      |                       |
| İpotek senetleri                            | 10,537,650           | 7,369,750             |
| Teminat mektupları                          | 189,860              | 267,860               |
| Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar | 481,101              | 147,880               |
| Teminata alınan hazine bonoları             | 35,140               | 43,610                |
| <b>Toplam</b>                               | <b>11,243,751</b>    | <b>7,829,100</b>      |

**12.4 Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte bulunan mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL’ye dönüştürme kurları:**

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla döviz cinsinden alacağı yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:**

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|                    | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Vadesi geçmiş      | 14,936,895           | 13,284,094            |
| 3 aya kadar        | 22,666,987           | 16,907,611            |
| 3 - 6 ay arası     | 16,958,014           | 12,614,811            |
| 6 ay - 1 yıl arası | 10,692,225           | 10,296,970            |
|                    | <b>65,254,120</b>    | <b>53,103,486</b>     |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**12. Krediler ve Alacaklar (Devamı)**

**12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar: (Devamı)**

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklarının detayları aşağıdaki gibidir:

|                    | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------|----------------------|-----------------------|
| 3 aya kadar        | 2,144,872            | 5,251,487             |
| 3 - 6 ay arası     | 2,532,673            | 1,232,162             |
| 6 ay - 1 yıl arası | 1,084,385            | 1,097,942             |
| 1 yıl ve üzeri     | 1,853,805            | 276,768               |
|                    | <b>7,749,855</b>     | <b>7,858,359</b>      |

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 7,187,040 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 5,425,735 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>2018</b>     | <b>2017</b>     |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak          | (77,626)        | (77,626)        |
| Dönem içinde net değişim     | -               | -               |
| <b>Dönem sonu – 30 Eylül</b> | <b>(77,626)</b> | <b>(77,626)</b> |

**13. Türev Finansal Araçlar**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**14. Nakit ve Nakit Benzerleri**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

|  | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Bankalar   | 451,108,645          | 353,962,065           |
| Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları | 52,000,748           | 46,772,794            |
|  | <b>503,109,393</b>   | <b>400,734,859</b>    |
| Yabancı para mevduatlar  |                      |                       |
| - vadeli mevduatlar  | 8,602,137            | 5,502,797             |
| - vadesiz mevduatlar   | 2,192                | 2,079                 |
|  | <b>8,604,329</b>     | <b>5,504,876</b>      |
| TL mevduatlar  |                      |                       |
| - vadeli mevduatlar  | 425,513,801          | 340,623,844           |
| - vadesiz mevduatlar   | 16,990,516           | 7,833,345             |
|  | <b>442,504,317</b>   | <b>348,457,189</b>    |
|  | <b>451,108,646</b>   | <b>353,962,065</b>    |

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 146,367,461 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2017: 136,658,226 TL) (43 no'lu dipnot).

30 Eylül 2018 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 1 aydır (31 Aralık 2017: 1 ay).



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**14. Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)**

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

|            | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------|----------------------|-----------------------|
|            | (%)                  | (%)                   |
| TL         | 22,51                | 15.13                 |
| Avro       | 1.20                 | 2.20                  |
| ABD Doları | -                    | 0.50                  |

Yabancı para banka mevduatları:

|                  | <b>30 Eylül 2018</b>  |               |                |                  |
|------------------|-----------------------|---------------|----------------|------------------|
|                  | <b>Yabancı para</b>   |               | <b>TL</b>      |                  |
|                  | <b>Vadesiz</b>        | <b>Vadeli</b> | <b>Vadesiz</b> | <b>Vadeli</b>    |
| Avro             | 103                   | 1,237,628     | 713            | 8,602,137        |
| ABD Doları       | 89                    | -             | 533            | -                |
| İngiliz Sterlini | 121                   | -             | 946            | -                |
|                  |                       |               | <b>2,192</b>   | <b>8,602,137</b> |
|                  | <b>31 Aralık 2017</b> |               |                |                  |
|                  | <b>Yabancı para</b>   |               | <b>TL</b>      |                  |
|                  | <b>Vadesiz</b>        | <b>Vadeli</b> | <b>Vadesiz</b> | <b>Vadeli</b>    |
| Avro             | 250                   | 967,543       | 1,127          | 4,368,941        |
| ABD Doları       | 89                    | 300,606       | 336            | 1,133,856        |
| İngiliz Sterlini | 121                   | -             | 616            | -                |
|                  |                       |               | <b>2,079</b>   | <b>5,502,797</b> |

**15. Sermaye**

Dönem başı ve dönem sonunda bulunan hisse senetlerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

|               | <b>1 Ocak 2018</b> |                   | <b>Yeni çıkarılan</b> |               | <b>İtfa edilen</b> |               | <b>30 Eylül 2018</b> |                   |
|---------------|--------------------|-------------------|-----------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------------|-------------------|
|               | Adet               | Nominal<br>TL     | Adet                  | Nominal<br>TL | Adet               | Nominal<br>TL | Adet                 | Nominal<br>TL     |
|               | Ödenmiş            | 26,500,000        | 26,500,000            | -             | -                  | -             | -                    | 26,500,000        |
| <b>Toplam</b> | <b>26,500,000</b>  | <b>26,500,000</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>26,500,000</b>    | <b>26,500,000</b> |
|               | <b>1 Ocak 2017</b> |                   | <b>Yeni çıkarılan</b> |               | <b>İtfa edilen</b> |               | <b>30 Eylül 2017</b> |                   |
|               | Adet               | Nominal<br>TL     | Adet                  | Nominal<br>TL | Adet               | Nominal<br>TL | Adet                 | Nominal<br>TL     |
|               | Ödenmiş            | 26,500,000        | 26,500,000            | -             | -                  | -             | -                    | 26,500,000        |
| <b>Toplam</b> | <b>26,500,000</b>  | <b>26,500,000</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>26,500,000</b>    | <b>26,500,000</b> |

**Yasal Yedekler:**

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Yasal yedeklerinin dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

**Yasal Yedekler:**

|                                  | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak              | 18,384,920        | 18,384,920        |
| Önceki yıl net karından transfer | -                 | -                 |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>     | <b>18,384,920</b> | <b>18,384,920</b> |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**15. Sermaye (Devamı)**

***Finansal Varlıkların Değerlemesi:***

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar özsermaye içinde “Finansal Varlıkların Değerlemesi” altında muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                      | 949,210        | 468,059        |
| Bağlı menkul kıymet değerlendirme artışı | (258,398)      | 495,810        |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>             | <b>690,812</b> | <b>963,869</b> |

***Diğer Sermaye Yedekleri:***

Şirket, “TMS 16 - Maddi Duran Varlıklar” çerçevesinde kullanım amaçlı gayrimenkullerini (arsa ve binalar) yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirmektedir. Arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak “Diğer sermaye yedekleri” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerlendirme artışları, sermaye artırımında kullanılamamaktadır.

|  | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                              | 48,562,120        | 49,937,344        |
| Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı | 18,261,633        | -                 |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>                     | <b>66,823,753</b> | <b>49,937,344</b> |

***Diğer Kar Yedekleri:***

|  | <b>2018</b>        | <b>2017</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                              | (4,401,351)        | (3,351,942)        |
| Aktüeryal kayıplardaki değişim (22 no’lu dipnot) | (721,023)          | (730,077)          |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>                     | <b>(5,122,374)</b> | <b>(3,936,004)</b> |

***Olağanüstü Yedekler:***

|                                  |                    |                    |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak              | 104,879,952        | 68,475,904         |
| Önceki yıl net karından transfer | 54,793,221         | 36,404,048         |
| <b>Dönem sonu - 30 E</b>         | <b>159,673,173</b> | <b>104,879,952</b> |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni**

Özsermaye içerisinde yer alan diğer yedekler ile ilgili bilgi 15 no’lu dipnotta yer almaktadır.

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları**

**17.1 Şirketin hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları:**

|   | <b>31 Ağustos 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---|------------------------|-----------------------|
| Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı     | 350,122,475            | 336,764,027           |
| Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı                   | 374,387,015            | 359,755,972           |
| Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*) | 6,974,314              | 5,682,694             |
| Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı              | 8,798,343              | 8,697,055             |

(\*) Sigortacılık Kanunu’na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik’in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır. Tesis edilmiş teminat tutarları 31 Ağustos 2018 tarihi itibarıyla hesaplanmıştır.

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

|                                     | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Matematik karşılıklar - kısa vadeli | 10,549,362           | 14,664,671            |
| Matematik karşılıklar - uzun vadeli | 308,747,017          | 286,664,493           |
| <b>Toplam</b>                       | <b>319,296,379</b>   | <b>301,329,164</b>    |

|                              | <b>2018</b>         |                           | <b>2017</b>         |                           |
|------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
|                              | <b>Poliçe Adedi</b> | <b>Matematik Karşılık</b> | <b>Poliçe Adedi</b> | <b>Matematik Karşılık</b> |
| Dönem başı - 1 Ocak          | 1,491,094           | 301,329,164               | 1,967,656           | 268,796,468               |
| Giriş                        | 407,555             | 66,737,019                | 442,287             | 82,512,639                |
| Çıkış                        | (633,427)           | (48,769,803)              | (790,818)           | (57,659,027)              |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b> | <b>1,265,222</b>    | <b>319,296,379</b>        | <b>1,619,125</b>    | <b>293,650,080</b>        |

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

4 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)**

**17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:**

| <b>Emeklilik Yatırım Fonları</b>   | <b>Birim Fiyatlar<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>Birim Fiyatlar<br/>31 Aralık 2017</b> |
|--|---|--|
| VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu                                  | 0.067326                                | 0.074667                                 |
| VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu   | 0.049535                                | 0.047810                                 |
| VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu                    | 0.065695                                | 0.046848                                 |
| VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma<br>Araçları Standart E.Yatırım Fonu            | 0.046857                                | 0.044236                                 |
| VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu                           | 0.047364                                | 0.042439                                 |
| VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu                                     | 0.033721                                | 0.033535                                 |
| VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu                                    | 0.034273                                | 0.030686                                 |
| VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu                                      | 0.030488                                | 0.030067                                 |
| VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu  | 0.031144                                | 0.022874                                 |
| VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu  | 0.021286                                | 0.019138                                 |
| VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu                           | 0.020451                                | 0.019086                                 |
| VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma<br>Araçları Standart E.Yatırım Fonu | 0.019789                                | 0.018354                                 |
| VGA Altın Emeklilik Yatırım Fonu   | 0.025529                                | 0.017829                                 |
| VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu                                | 0.018247                                | 0.017046                                 |
| VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu  | 0.016603                                | 0.016566                                 |
| VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu                          | 0.016587                                | 0.015646                                 |
| VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma<br>Araçları Mavi E.Yatırım Fonu           | 0.016289                                | 0.015132                                 |
| VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu                                    | 0.015564                                | 0.014492                                 |
| VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu   | 0.011862                                | 0.013481                                 |
| VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 0.012842                                | 0.012307                                 |
| VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 0.013060                                | 0.012105                                 |
| VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 0.013610                                | 0.012018                                 |
| VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu   | 0.012372                                | 0.011101                                 |
| VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu                                   | 0.012035                                | 0.010915                                 |
| VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                    | 0.010886                                | -  |
| VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                        | 0.010526                                | -  |
| VGH OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                           | 0.010302                                | -  |
| VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                        | 0.009983                                | -  |
| VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                               | 0.010497                                | -  |
| VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 0.010341                                | -  |
| VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 0.010420                                | -  |
| VGF OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 0.008339                                | -  |
| VGK OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu                                | 0.010938                                | -  |
| VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu  | 0.010433                                | -  |
| VEB Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu                                | 0.010329                                | -  |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

***Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:***

|   | <b>30 Eylül 2018</b>              |                          |
|---|-----------------------------------|--------------------------|
|   | <b>Dolaşımdaki<br/>pay sayısı</b> | <b>Tutar TL</b>          |
| VEE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                     | 10,278,907,491.979                | 509,163,911.75           |
| VEH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu                         | 4,143,740,133.610                 | 278,981,789.49           |
| VEL Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu                        | 14,753,057,090.867                | 698,770,225.26           |
| VEK Standart Emeklilik Yatırım Fonu                             | 19,337,121,152.078                | 906,085,255.59           |
| VEU Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                    | 30,494,420,519.831                | 649,106,294.24           |
| VEG Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                     | 5,588,807,770.779                 | 174,057,499.34           |
| VET Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu          | 10,424,575,143.625                | 684,840,883.61           |
| VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu | 5,351,388,895.843                 | 163,153,614.29           |
| VGE Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu                | 3,768,733,842.124                 | 127,084,365.52           |
| VGL Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu                   | 6,503,671,918.037                 | 222,899,211.30           |
| VGB Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu                     | 17,987,068,086.963                | 355,938,980.65           |
| VEY Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu        | 1,908,255,922.996                 | 39,024,987.19            |
| VEB Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu             | 11,675,226,312.868                | 213,037,506.10           |
| VEA Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu                | 235,580,189.281                   | 3,907,601.01             |
| VEC İkinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu  | 364,879,245.590                   | 5,943,589.67             |
| VES Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu                        | 323,158,063.412                   | 5,365,347.83             |
| VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu                                | 50,642,240,445.183                | 600,718,248.46           |
| VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu                        | 10,182,455,599.500                | 158,482,860.95           |
| VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu                        | 36,269,553,769.869                | 925,909,694.09           |
| VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                 | 2,173,761,727.810                 | 29,584,467.63            |
| VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                 | 2,085,696,914.745                 | 27,240,050.01            |
| VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                 | 1,298,812,411.845                 | 16,679,144.83            |
| VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu                            | 1,898,995,660.528                 | 23,493,845.68            |
| VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu                    | 7,991,430,102.438                 | 96,176,387.93            |
| VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu     | 121,382,906.487                   | 1,321,329.50             |
| VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu         | 257,620,805.188                   | 2,711,598.03             |
| VGH OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu            | 342,290,219.675                   | 3,526,142.20             |
| VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu         | 288,615,380.962                   | 2,881,183.70             |
| VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                | 31,506,853.719                    | 330,721.84               |
| VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                 | 57,735,579.743                    | 597,015.35               |
| VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                 | 61,278,829.842                    | 638,512.37               |
| VGF OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                 | 64,963,500.205                    | 541,719.99               |
| VGK OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu                 | 31,424,000,338.876                | 343,703,552.21           |
| VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu                         | 5,862,629,263.272                 | 61,164,459.68            |
| VYB Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu                 | 40,157,910.451                    | 414,806.16               |
| <b>Toplam</b>   | <b>294,233,720,000.221</b>        | <b>7,333,476,803.450</b> |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)**

**17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar: (Devamı)**

|  | 31 Aralık 2017            |                      |
|--|---------------------------|----------------------|
|  | Dolaşımdaki<br>pay sayısı | Tutar TL             |
| VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma<br>Araçları Standart E.Yatırım Fonu            | 21,877,247,965            | 967,761,941          |
| VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu   | 45,006,941,299            | 606,738,576          |
| VEL Para Piyasası Likit Esnek<br>Emeklilik Yatırım Fonu                        | 14,231,218,669            | 603,958,689          |
| VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu  | 27,730,512,535            | 530,706,549          |
| VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu   | 10,864,301,357            | 519,422,248          |
| VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma<br>Araçları E.Yatırım Fonu                 | 10,494,021,328            | 491,623,911          |
| VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu   | 26,238,936,017            | 467,813,990          |
| VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma<br>Araçları Standart E.Yatırım Fonu | 17,618,144,890            | 323,363,431          |
| VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu                                  | 3,392,917,192             | 253,338,948          |
| VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu                                      | 7,335,832,811             | 220,566,485          |
| VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu                                    | 7,186,195,843             | 220,515,606          |
| VKE Başlangıç Katkı Emeklilik Yatırım Fonu                                     | 18,450,516,978            | 201,387,393          |
| VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek<br>E. Yatırım Fonu                             | 11,274,473,486            | 192,184,675          |
| VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu                                     | 4,384,545,232             | 147,035,724          |
| VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu                                    | 8,994,683,030             | 130,350,946          |
| VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu  | 4,499,329,381             | 102,917,660          |
| VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek<br>E. Yatırım Fonu                        | 2,191,624,628             | 41,829,348           |
| VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu   | 3,325,329,515             | 36,914,483           |
| VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 2,301,123,622             | 27,654,904           |
| VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 2,232,531,393             | 27,024,793           |
| VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                | 1,392,796,846             | 17,141,151           |
| VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma<br>Araçları Mavi E.Yatırım Fonu           | 344,178,496               | 5,208,109            |
| VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu  | 262,952,314               | 4,356,068            |
| VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif<br>E.Yatırım Fonu                       | 248,422,472               | 3,886,818            |
| <b>Toplam</b>  | <b>251,878,777,299</b>    | <b>6,143,702,446</b> |

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

|               | 1 Ocak – 30 Eylül 2018        |                             |                                 |                               |                  |                      |
|---------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
|               | Dönem içinde<br>giren<br>Adet | Dönem içinde<br>giren<br>TL | Dönem içinde<br>ayrılan<br>Adet | Dönem içinde<br>ayrılan<br>TL | Mevcut<br>Adet   | Mevcut<br>TL         |
| Ferdi         | 763,675                       | 559,138,023                 | 564,802                         | 476,300,604                   | 1,295,813        | 6,327,766,100        |
| Grup          | 4,366                         | 2,537,391                   | 2,079                           | 17,758,574                    | 31,274           | 200,491,904          |
| <b>Toplam</b> | <b>768,041</b>                | <b>561,675,414</b>          | <b>566,881</b>                  | <b>494,059,178</b>            | <b>1,327,087</b> | <b>6,528,258,004</b> |

|               | 1 Ocak – 30 Eylül 2017        |                             |                                 |                               |                  |                      |
|---------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
|               | Dönem içinde<br>giren<br>Adet | Dönem içinde<br>giren<br>TL | Dönem içinde<br>ayrılan<br>Adet | Dönem içinde<br>ayrılan<br>TL | Mevcut<br>Adet   | Mevcut<br>TL         |
| Ferdi         | 86,156                        | 312,534,710                 | 62,007                          | 568,037,940                   | 566,088          | 3,236,170,174        |
| Grup          | 833,610                       | 222,007,503                 | 434,483                         | 264,906,804                   | 523,901          | 1,734,403,000        |
| <b>Toplam</b> | <b>919,766</b>                | <b>534,542,213</b>          | <b>496,490</b>                  | <b>832,944,744</b>            | <b>1,089,989</b> | <b>4,970,573,174</b> |

**17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri:**

Şirket, riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkları, “Alım Satım Amaçlı” finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Bu varlıklar 2.8 no’lu dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur. Tahsilat esasına göre günlük kar payı iç verim yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)**

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

|               | 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 |                    |                    | 1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017 |                    |                    |
|---------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|               | Sözleşme Sayısı             | Brüt Katılım Payı  | Net Katılım Payı   | Sözleşme Sayısı             | Brüt Katılım Payı  | Net Katılım Payı   |
| Bireysel      | 393,968                     | 235,431,788        | 233,867,522        | 71,674                      | 141,877,565        | 140,823,178        |
| Kurumsal      | 4,242                       | 2,185,491          | 2,180,089          | 409,096                     | 158,992,199        | 158,986,007        |
| <b>Toplam</b> | <b>398,210</b>              | <b>237,617,279</b> | <b>236,047,611</b> | <b>480,770</b>              | <b>300,869,763</b> | <b>299,809,185</b> |

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

|               | 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 |                    |                    | 1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017 |                    |                    |
|---------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|               | Sözleşme Sayısı             | Brüt Katılım Payı  | Net Katılım Payı   | Sözleşme Sayısı             | Brüt Katılım Payı  | Net Katılım Payı   |
| Bireysel      | 6,985                       | 191,440,826        | 191,428,692        | 6,317                       | 133,272,939        | 133,256,825        |
| Kurumsal      | 29                          | 286,593            | 286,593            | 355                         | 6,293,540          | 6,293,540          |
| <b>Toplam</b> | <b>7,014</b>                | <b>191,727,419</b> | <b>191,715,285</b> | <b>6,672</b>                | <b>139,566,480</b> | <b>139,550,366</b> |

**17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:** (1 Nisan - 30 Eylül 2018: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: Yoktur), (1 Nisan - 30 Eylül 2017: Yoktur).

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

|               | 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 |                   |                    | 1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017 |                    |                    |
|---------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|               | Sözleşme Sayısı             | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı   | Sözleşme Sayısı             | Brüt Katılım Payı  | Net Katılım Payı   |
| Bireysel      | 535,679                     | 1,022,527,694     | 746,445,217        | 61,951                      | 560,553,325        | 409,203,927        |
| Kurumsal      | 2,079                       | 17,758,574        | 13,674,102         | 434,410                     | 257,738,869        | 198,458,929        |
| <b>Toplam</b> | <b>537,758</b>              | <b>1,040,286</b>  | <b>760,119,319</b> | <b>496,361</b>              | <b>818,292,194</b> | <b>607,662,856</b> |

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

|               | 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 |                    |                    | 1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017 |                    |                    |
|---------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|               | Police Sayısı               | Brüt Prim          | Net Prim           | Police Sayısı               | Brüt Prim          | Net Prim           |
| Ferdi         | 1,117                       | 10,220,017         | 10,135,858         | 349                         | 3,721,408          | 3,665,326          |
| Grup          | 406,291                     | 350,949,034        | 349,649,204        | 441,938                     | 288,057,690        | 287,042,958        |
| <b>Toplam</b> | <b>407,408</b>              | <b>361,169,051</b> | <b>359,785,062</b> | <b>442,287</b>              | <b>291,779,098</b> | <b>290,708,284</b> |

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

|               | 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 |                      |                   |                         | 1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017 |                   |                   |                         |
|---------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
|               | Police Sayısı               | Brüt Prim            | Net Prim          | Matematik Karşılık (TL) | Police Sayısı               | Brüt Prim         | Net Prim          | Matematik Karşılık (TL) |
| Ferdi         | 410                         | 367,614,44           | 367,385           | 7,282,032               | 564                         | 579,230           | 579,180           | 8,777,338               |
| Grup          | 632,983                     | 23,421,188,92        | 23,412,244        | 41,482,474              | 790,254                     | 11,100,246        | 1,098,890         | 48,881,688              |
| <b>Toplam</b> | <b>633,393</b>              | <b>23,788,803,36</b> | <b>23,779,629</b> | <b>48,764,506</b>       | <b>790,818</b>              | <b>11,679,476</b> | <b>11,678,070</b> | <b>57,659,027</b>       |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)**

**17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:**

| Para Birimi      | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 |        |       |
|------------------|------------------------|--------|-------|
|                  | %95                    | %90    | %85   |
| TL               | %12.07                 | %11.44 | 10,80 |
| ABD Doları       | %4.95                  | %4.69  | %4,43 |
| Avro             | %1.39                  | %1.32  | %1,25 |
| İngiliz Sterlini | %1.44                  |        |       |

  

| Para Birimi      | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 |       |       |
|------------------|------------------------|-------|-------|
|                  | %95                    | %90   | %85   |
| TL               | %9.50                  | %9.00 | %8.50 |
| ABD Doları       | %4.81                  | %4.55 | %4.30 |
| Avro             | %1.84                  | %1.74 | %1.64 |
| İngiliz Sterlini | %1.65                  | -     | -     |

**17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:**

***Muallak tazminat karşılığı:***

|   | 2018              |                    |                   |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | Brüt              | Reasürans payı     | Net               |
| Dönem başı - 1 Ocak   | 66,703,469        | (3,520,827)        | 63,182,642        |
| Ödenen tazminatlar  | 6,922,270         | (2,408,727)        | 4,513,543         |
| <b>Dönem sonu – 30 Eylül</b>  | <b>73,625,739</b> | <b>(5,929,555)</b> | <b>67,696,184</b> |
| Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar                             | 17,922,363        | (1,136,350)        | 17,922,363        |
| Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no’lu dipnot) | (4,357,730)       | 215,197            | (4,142,533)       |
| <b>Toplam</b>   | <b>87,190,372</b> | <b>(6,850,708)</b> | <b>80,339,664</b> |

  

|   | 2017              |                    |                   |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | Brüt              | Reasürans payı     | Net               |
| Dönem başı - 1 Ocak   | 67,007,254        | (1,912,659)        | 65,094,595        |
| <b>Dönem sonu – 30 Eylül</b>  | <b>71,988,624</b> | <b>(2,477,059)</b> | <b>69,511,564</b> |
| Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar                             | 15,235,023        | (301,883)          | 14,933,140        |
| Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no’lu dipnot) | (3,927,518)       | (103,068)          | (3,824,449)       |
| <b>Toplam</b>   | <b>83,296,129</b> | <b>(2,675,874)</b> | <b>80,620,255</b> |



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)**

**17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:(Devamı)**

**Kazanılmamış primler karşılığı:**

|                              | 30 Eylül 2018     |                  |                   |                   |                    |                   |
|------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                              | Hayat             |                  |                   | Hayat dışı        |                    |                   |
|                              | Brüt              | Reasürans payı   | Net               | Brüt              | Reasürans payı     | Net               |
| Dönem başı - 1 Ocak          | 72,558,112        | (1,415)          | 72,556,697        | 34,522,535        | (6,519,570)        | 28,002,965        |
| Net değişim                  | 19,704,196        | (203,904)        | 19,500,292        | 8,758,328         | (1,676,431)        | 7,081,896         |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b> | <b>92,262,308</b> | <b>(205,319)</b> | <b>92,056,989</b> | <b>43,280,863</b> | <b>(8,196,001)</b> | <b>35,084,862</b> |

  

|                               | 31 Aralık 2017    |                |                   |                   |                    |                   |
|-------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                               | Hayat             |                |                   | Hayat dışı        |                    |                   |
|                               | Brüt              | Reasürans payı | Net               | Brüt              | Reasürans payı     | Net               |
| Dönem başı - 1 Ocak           | 44,345,797        | (579)          | 44,345,218        | 28,650,324        | (6,793)            | 28,643,531        |
| Net değişim                   | 28,212,315        | (836)          | 28,211,479        | 5,872,211         | (6,512,777)        | (640,566)         |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b> | <b>72,558,112</b> | <b>(1,415)</b> | <b>72,556,697</b> | <b>34,522,535</b> | <b>(6,519,570)</b> | <b>28,002,965</b> |

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 90,569,758TL (31 Aralık 2017: 62,488,737 TL) ve 24,895 TL (31 Aralık 2017: 422 TL) olup bilançoda “Ertelenmiş Üretim Giderleri” ve “Ertelenmiş Komisyon Gelirleri” hesap kalemleri altında yer almaktadır.

**Dengeleme karşılığı:**

**Dengeleme karşılığı:**

|                              | 2018              |                  |                   |               |                |               |
|------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|
|                              | Hayat             |                  |                   | Hayat dışı    |                |               |
|                              | Brüt              | Reasürans payı   | Net               | Brüt          | Reasürans payı | Net           |
| Dönem başı - 1 Ocak          | 21,673,735        | (444,210)        | 21,229,525        | 3,711         | (26)           | 3,685         |
| Net değişim                  | 4,640,754         | (48,751)         | 4,592,003         | 10,752        | (587)          | 10,165        |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b> | <b>26,314,489</b> | <b>(492,961)</b> | <b>25,821,528</b> | <b>14,463</b> | <b>(613)</b>   | <b>13,850</b> |

**Dengeleme karşılığı:**

|                              | 2017              |                  |                   |              |                |              |
|------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|
|                              | Hayat             |                  |                   | Hayat dışı   |                |              |
|                              | Brüt              | Reasürans payı   | Net               | Brüt         | Reasürans payı | Net          |
| Dönem başı - 1 Ocak          | 16,408,311        | (397,687)        | 16,010,624        | 1,199        | (2)            | 1,197        |
| Net değişim                  | 3,802,622         | (33,540)         | 3,769,082         | -            | -              | -            |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b> | <b>20,210,933</b> | <b>(431,227)</b> | <b>19,779,706</b> | <b>1,199</b> | <b>(2)</b>     | <b>1,197</b> |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:(Devamı)**

***Matematik Karşılıklar:***

|                                      | <b>Brüt Matematik<br/>Karşılıklar (TL)<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>Brüt Matematik<br/>Karşılıklar (TL)<br/>30 Eylül 2017</b> |
|--------------------------------------|--|--|
| <b>Portföy Artışı</b>                |  |  |
| Yeni yazılan poliçeler               | 66,598,496   | 82,512,639   |
| <b>Portföy artış toplamı</b>         | <b>66,598,496</b>  | <b>82,512,639</b>  |
| <b>Portföy azalışı</b>               |  |  |
| Fesih ve iptaller (-)                | (38,875,229)   | (45,310,616)   |
| Riskin oluşması ile sona erenler (-) | (814,625)  | (946,986)  |
| Vadesi sona erenler (-)              | (9,074,653)  | (11,401,424)   |
| <b>Portföy azalış toplamı</b>        | <b>(48,764,506)</b>  | <b>(57,659,027)</b>  |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)**

**17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:(Devamı)**

**Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıklar:**

| Döviz Cinsi      | 30 Eylül 2018 |        |                   |
|------------------|---------------|--------|-------------------|
|                  | Döviz Tutarı  | Kur    | Tutar TL          |
| ABD Doları       | 243,766       | 6,9735 | 1,699,903         |
| Avro             | 1,784,543     | 6,01   | 10,725,101        |
| İngiliz Sterlini | 11,700        | 7,8603 | 91,966            |
|                  |               |        | <b>12,516,970</b> |

| Döviz Cinsi      | 31 Aralık 2017 |        |                  |
|------------------|----------------|--------|------------------|
|                  | Döviz Tutarı   | Kur    | Tutar TL         |
| ABD Doları       | 1,725,586      | 3.7843 | 6,530,135        |
| Avro             | 373,687        | 4.5305 | 1,692,989        |
| İngiliz Sterlini | 10,998         | 5.1144 | 56,248           |
|                  |                |        | <b>8,279,372</b> |

Yabancı para ile ifade edilen ve ihbarı yapılmış net muallak hasar ve tazminat karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| Döviz Cinsi | 30 Eylül 2018 |        |                |
|-------------|---------------|--------|----------------|
|             | Döviz Tutarı  | Kur    | Tutar TL       |
| ABD Doları  | 10,016        | 6.0100 | 60,194         |
| Avro        | 8,976         | 6.9735 | 62,592         |
|             |               |        | <b>122,785</b> |

| Döviz Cinsi | 31 Aralık 2017 |        |                |
|-------------|----------------|--------|----------------|
|             | Döviz Tutarı   | Kur    | Tutar TL       |
| ABD Doları  | 42,431         | 3.7843 | 160,572        |
| Avro        | 8,976          | 4.5305 | 40,666         |
|             |                |        | <b>201,238</b> |

**Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:**

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibarıyla kazanma oranları hesaplamış, kazanma oranı %25’in üzerinde hesaplanan hayat ve ferdi kaza alt branşları için 2011/23 sayılı Genelge’nin 6. maddesi uyarınca %25 oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır (31 Aralık 2017: %25) (2.24 no’lu dipnot).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)**

**17.15 - 17.19 - Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):**

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne uygun olarak yapılan AZMM hesaplamalarında kullanılmış olan hasar gelişim tabloları aşağıda yer almaktadır:

**30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:**

| Kaza yılı                                | 1 Ekim 2010-<br>30 Eylül 2011 | 1 Ekim 2011 -<br>30 Eylül 2012 | 1 Ekim 2012 -<br>30 Eylül 2013 | 1 Ekim 2013 -<br>30 Eylül 2014 | 1 Ekim 2014 -<br>30 Eylül 2015 | 1 Ekim 2015 -<br>30 Eylül 2016 | 1 Ekim 2016 -<br>30 Eylül 2017 | Gerçekleşen<br>Brüt Hasar |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Kaza döneminde<br>gerçekleşen hasar      | <b>2,339,645</b>              | <b>4,373,034</b>               | <b>3,039,426</b>               | <b>4,843,946</b>               | <b>11,707,447</b>              | <b>5,973,622</b>               | <b>6,455,776</b>               | <b>38,732,896</b>         |
| 1 yıl sonra                              | 1,674,694                     | 3,441,864                      | 1,780,272                      | 4,824,193                      | 8,354,176                      | 4,913,673                      | 0                              | 24,988,872                |
| 2 yıl sonra                              | 703,023                       | 1,080,850                      | 1,151,899                      | 1,850,621                      | 3,264,271                      | 0                              | 0                              | 8,050,664                 |
| 3 yıl sonra                              | 431,518                       | 924,206                        | 663,936                        | 1,272,389                      | 0                              | 0                              | 0                              | 3,292,049                 |
| 4 yıl sonra                              | 474,126                       | 472,162                        | 584,745                        | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 1,531,033                 |
| 5 yıl sonra                              | 200,309                       | 436,403                        | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 636,712                   |
| 6 yıl sonra                              | 84,862                        | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 0                              | 84,862                    |
| <b>Toplam gerçekleşen<br/>brüt hasar</b> | <b>5,908,177</b>              | <b>10,728,519</b>              | <b>7,220,278</b>               | <b>12,791,149</b>              | <b>23,325,894</b>              | <b>10,887,295</b>              | <b>6,455,776</b>               | <b>77,317,088</b>         |

**30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:**

| Kaza yılı                                | 1 Ekim 2010<br>30 Eylül 2011 | 1 Ekim 2011<br>30 Eylül 2012 | 1 Ekim 2012<br>30 Eylül 2013 | 1 Ekim 2013<br>30 Eylül 2014 | 1 Ekim 2014<br>30 Eylül 2015 | 1 Ekim 2015<br>30 Eylül 2016 | 1 Ekim 2016<br>30 Eylül 2017 | Gerçekleşen<br>Brüt Hasar |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Kaza döneminde<br>gerçekleşen hasar      | <b>1406.155</b>              | <b>2.339.645</b>             | <b>4.373.034</b>             | <b>3.039.426</b>             | <b>4.843.946</b>             | <b>11.707.447</b>            | <b>5.973.622</b>             | <b>33.683.275</b>         |
| 1 yıl sonra                              | 1.288.408                    | 1.674.694                    | 3.441.864                    | 1.780.272                    | 4.824.193                    | 8.354.176                    | -                            | 21.363.607                |
| 2 yıl sonra                              | 487.731                      | 703.023                      | 1.080.850                    | 1.151.899                    | 1.850.621                    | -                            | -                            | 5.274.124                 |
| 3 yıl sonra                              | 449.422                      | 431.518                      | 924.206                      | 663.936                      | -                            | -                            | -                            | 2.469.082                 |
| 4 yıl sonra                              | 8.400                        | 474.126                      | 472.162                      | -                            | -                            | -                            | -                            | 954.688                   |
| 5 yıl sonra                              | 12.076                       | 200.309                      | -                            | -                            | -                            | -                            | -                            | 212.385                   |
| 6 yıl sonra                              | 7.422                        | -                            | -                            | -                            | -                            | -                            | -                            | 7.422                     |
| <b>Toplam gerçekleşen<br/>brüt hasar</b> | <b>3.659.614</b>             | <b>5.823.315</b>             | <b>10.292.116</b>            | <b>6.635.533</b>             | <b>11.518.760</b>            | <b>20.061.623</b>            | <b>5.973.622</b>             | <b>63.964.583</b>         |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler**

|  | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)         | 79,730,616           | 51,276,391            |
| Araçlara ve sigortalılara borçlar                              | 9,187,168            | 18,259,620            |
| Reasürans şirketlerine borçlar                                 | 5,701,575            | 5,596,140             |
| <b>Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli</b>               | <b>94,619,359</b>    | <b>75,132,151</b>     |
| Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)                | 24,895               | 422                   |
| <b>Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları</b> | <b>24,895</b>        | <b>422</b>            |
| Alınan depozito ve teminatlar                                  | 332,632              | 273,894               |
| Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)                      | 7,437,772            | 14,189,480            |
| <b>Diğer borçlar</b>   | <b>7,770,404</b>     | <b>14,463,374</b>     |

**20. Krediler**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**21. Ertelenmiş Gelir Vergisi**

Şirket, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar ilgili mevzuat ve geçici farkların gerçekleşme zamanalarına ilişkin tahminler doğrultusunda %22, %20, %11 veya %5 olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2017: %22, %20, %11 veya %5).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| Ertelenmiş vergi varlıkları  | Birikmiş geçici farklar |                | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) |                     |
|--|-------------------------|----------------|--|---------------------|
|  | 30 Eylül 2018           | 31 Aralık 2017 | 30 Eylül 2018                                | 31 Aralık 2017      |
| Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)                                      | 25,835,378              | 21,233,210     | 5,167,076                                    | 4,246,642           |
| Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)                                | 21,847,576              | 17,263,669     | 4,806,467                                    | 3,798,007           |
| Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)  | 6,940,500               | 6,270,944      | 1,388,100                                    | 1,254,189           |
| Prim alacak karşılığı (12 no'lu dipnot)                                    | 7,187,040               | 5,425,735      | 1,437,408                                    | 1,085,147           |
| Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı                      | 5,284,315               | 4,093,231      | 1,056,863                                    | 818,646             |
| Dava karşılıkları (23 no'lu dipnot)  | 4,652,857               | 3,111,393      | 930,571                                      | 622,279             |
| Bonus ve indirimler karşılığı  | 3,731,396               | 2,973,499      | 820,907                                      | 654,170             |
| Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)                                  | 3,186,497               | 2,890,301      | 637,299                                      | 578,060             |
| Diğer  | 1,054,300               | 406,667        | 221,348                                      | 81,334              |
|  |                         |                | <b>16,466,039</b>                            | <b>13,138,474</b>   |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>                                     |                         |                |  |                     |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar   | 116,033,668             | 91,986,658     | (18,254,761)                                 | (15,646,886)        |
| Ertelenmiş gider payı  | 25,425,208              | 19,405,902     | (5,593,546)                                  | (4,269,298)         |
| Eurobond değerlemesi   | 240,622                 | 713,779        | (52,937)                                     | 157,031             |
| Diğer  | 165,517                 | 233,517        | (33,103)                                     | (46,703)            |
|  |                         |                | <b>(23,934,347)</b>                          | <b>(19,805,856)</b> |
| <b>Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)</b><br><b>(35 no'lu dipnot)</b> |                         |                | <b>(7,468,308)</b>                           | <b>(6,667,382)</b>  |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)**

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|  | <b>2018</b>        | <b>2017</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                                  | (6,667,382)        | (5,182,257)        |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (35 no’lu dipnot)   | (203,365)          | (516,524)          |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi | (597,561)          | 32,186             |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>                         | <b>(7,468,308)</b> | <b>(5,666,595)</b> |

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır.

**22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri**

|                           | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 6,940,500            | 6,270,944             |
|                           | <b>6,940,500</b>     | <b>6,270,944</b>      |

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadımlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5,434.42 TL (31 Aralık 2017: 4,732.48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

|  | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı (%)  | 4.21                 | 4.21                  |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 91.66                | 91.66                 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan 5,434.42 TL (1 Ocak 2018: 5,001.76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 2018             | 2017             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak          | 6,270,944        | 4,772,873        |
| Cari hizmet maliyeti         | 524,815          | 471,314          |
| Faiz maliyeti                | 542,243          | 352,138          |
| Dönem içinde ödenen          | (1,321,892)      | (709,445)        |
| Aktüeryal kayıp (*)          | 924,390          | 730,077          |
| <b>Dönem sonu - 30 Eylül</b> | <b>6,940,500</b> | <b>5,616,959</b> |

(\*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 721,023 TL (30 Eylül 2017: 730,077 TL) tutarındaki aktüeryal kayıplar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki “Diğer Sermaye Yedekleri” hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no’lu dipnot).

**23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları**

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no’lu dipnotta açıklanmıştır. Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

|   | 30 Eylül 2018     | 31 Aralık 2017    |
|---|-------------------|-------------------|
| Acente komisyon karşılığı                 | 21,847,576        | 17,263,669        |
| Dava karşılıkları (42 no’lu dipnot)       | 4,652,857         | 3,111,393         |
| Personel izin karşılığı                   | 3,186,497         | 2,890,301         |
| Maliyet gider karşılığı                   | 1,135,624         | 1,384,371         |
| Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı | 331,836           | 216,113           |
| Diğer                                     | 524,406           | 1,422,959         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>31,678,796</b> | <b>26,288,806</b> |

**24. Net Sigorta Prim Geliri**

|                    | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 |                     |                    | 1 Temmuz - 30 Eylül 2018 |                    |                    |
|--------------------|------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
|                    | Brüt                   | Reasürans payı      | Net                | Brüt                     | Reasürans payı     | Net                |
| Hayat              | 339,104,061            | (4,368,450)         | 334,735,611        | 88,562,775               | (1,538,366)        | 87,024,409         |
| Ferdi kaza         | 62,266,502             | (12,846,862)        | 49,419,640         | 21,651,672               | (4,132,535)        | 17,519,137         |
| Sağlık             | 448,921                | (448,921)           | -                  | 13,128                   | (13,128)           | -                  |
| <b>Toplam prim</b> | <b>401,807,379</b>     | <b>(17,664,234)</b> | <b>384,155,251</b> | <b>110,227,575</b>       | <b>(5,684,029)</b> | <b>104,543,546</b> |

  

|                    | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 |                    |                    | 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 |                    |                    |
|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
|                    | Brüt                   | Reasürans payı     | Net                | Brüt                     | Reasürans payı     | Net                |
| Hayat              | 282,395,615            | (2,701,224)        | 279,694,391        | 91,121,377               | (877,875)          | 90,243,502         |
| Ferdi kaza         | 42,256,644             | (5,665,056)        | 36,591,588         | 15,888,638               | (1,686,959)        | 14,201,679         |
| <b>Toplam prim</b> | <b>324,652,259</b>     | <b>(8,366,280)</b> | <b>316,285,979</b> | <b>107,010,015</b>       | <b>(2,564,834)</b> | <b>104,445,181</b> |

**25. Aidat (Ücret) Gelirleri**

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap döneminde Şirket’in 12,102,263 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 4,616,470 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 9,952,474 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 3,572,956 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

**26. Yatırım Gelirleri**

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2018 | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                            |                        |                          |                        |                          |
| Satış, temettü ve makul değer değişim gelirleri, net | 10,031,066             | 3,591,613                | 10,039,157             | 2,218,801                |
| Faiz gelirleri                                       | 3,637,763              | 1,147,692                | 4,102,036              | 1,228,684                |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>                     |                        |                          |                        |                          |
| Faiz geliri  | 72,144,432             | 31,352,569               | 45,783,098             | 17,028,290               |
| Kambiyo giderleri, net (-)                           | 304,376                | 861,399                  | 678,685                | (1,649,412)              |
| <b>Toplam</b>  | <b>86,117,637</b>      | <b>36,953,273</b>        | <b>60,602,749</b>      | <b>18,826,363</b>        |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri**

Alım satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşen kazanç ve kayıplara ilişkin bilgiler 11, 15 ve 26 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

**28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler**

2.8, 7, 11 ve 26 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

**29. Sigorta Hak ve Talepleri**

17 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**30. Yatırım Anlaşması Hakları**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**31. Zaruri Diğer Giderler**

|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri |                           |                             |                           |                             |
| - Hayat   | 112,709,987               | 37,271,486                  | 66,020,849                | 26,671,722                  |
| - Emeklilik   | 61,526,749                | 18,510,598                  | 53,241,645                | 15,868,609                  |
| - Hayat dışı  | 38,077,414                | 14,825,460                  | 27,950,491                | 8,784,434                   |
| <b>Toplam (32 no’lu dipnot)</b>                         | <b>212,314,150</b>        | <b>70,607,544</b>           | <b>147,212,985</b>        | <b>51,324,765</b>           |

**32. Gider Çeşitleri**

|                                      | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 |
|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Üretim komisyon giderleri            | 105,218,623               | 39,375,957                  | 61,931,331                | 27,986,102                  |
| Personel giderleri (33 no’lu dipnot) | 61,272,223                | 19,549,148                  | 50,603,112                | 15,869,531                  |
| Reklam ve pazarlama giderleri        | 11,354,432                | 3,643,593                   | 8,216,142                 | 1,744,062                   |
| Ofis giderleri                       | 10,461,451                | 3,017,878                   | 9,589,889                 | 3,366,411                   |
| Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri  | 10,328,477                | 4,437,161                   | 9,821,590                 | 4,038,053                   |
| Organizasyon ve seminer giderleri    | 1,942,724                 | (2,119,533)                 | 3,791,056                 | 914,369                     |
| Vergi ve harç giderleri              | 4,379,977                 | 1,762,229                   | 2,718,737                 | 1,109,432                   |
| Ulaşım giderleri                     | 8,286,329                 | 6,067,714                   | 2,378,733                 | 931,174                     |
| Kira giderleri                       | 1,980,681                 | 718,316                     | 1,678,577                 | 555,279                     |
| Eğitim giderleri                     | 2,539,000                 | 831,480                     | 1,331,824                 | 267,427                     |
| Reasürans komisyonu gelirleri        | (981,827)                 | (256,085)                   | (4,705,084)               | (4,103,290)                 |
| Diğer                                | (4,467,940)               | (6,420,313)                 | (142,922)                 | (1,353,785)                 |
| <b>Toplam (31 no’lu dipnot)</b>      | <b>212,314,150</b>        | <b>70,607,545</b>           | <b>147,212,985</b>        | <b>51,324,765</b>           |

**33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri**

|                                 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Personel ücretleri              | 35,563,002                | 12,298,641                  | 28,960,575                | 9,385,058                   |
| Sosyal sigorta ödemeleri        | 8,576,125                 | 2,756,943                   | 9,095,905                 | 2,865,626                   |
| İkramiyeler                     | 4,307,052                 | 399,970                     | 3,886,552                 | 366,533                     |
| Yemek ve taşıma giderleri       | 4,780,294                 | 1,568,860                   | 4,225,208                 | 1,390,597                   |
| Mesuliyet tazminatı             | 1,009,609                 | 2,667,735                   | 1,863,574                 | 1,643,698                   |
| Diğer                           | 2,502,621                 | (143,001)                   | 1,606,896                 | 218,019                     |
| Kıdem tazminat ödemeleri        | 4,533,520                 |                             | 964,402                   |                             |
| <b>Toplam (32 no’lu dipnot)</b> | <b>61,272,223</b>         | <b>19,549,148</b>           | <b>50,603,112</b>         | <b>15,869,531</b>           |

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.6 no’lu dipnotta açıklanmıştır



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**34. Finansal Maliyetler**

**34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:**

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: Yoktur),  
(1 Ocak - 30 Eylül 2017: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: Yoktur).  
34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Temmuz- 30 Eylül 2018: Yoktur ),  
(1 Ocak - 30 Eylül 2017: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: Yoktur).  
34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: Yoktur ),  
(1 Ocak - 30 Eylül 2017: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: Yoktur).

**34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20’yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.):** Yoktur  
(1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

**34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları %20’yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.):** 45 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**34.4 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları %20’yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.):** 45 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**35. Gelir Vergileri**

1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Cari dönem vergi gideri (-)                                    | (35,721,226)                      | (17,25,766)                       |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (21 no’lu dipnot)             | 1,394,021                         | (516,524)                         |
| <b>Toplam vergi gideri (-)</b>                                 | <b>(34,327,205)</b>               | <b>(17,771,290)</b>               |
|  | <b>30 Eylül 2018</b>              | <b>31 Aralık 2017</b>             |
| Cari dönem vergi karşılığı (-)                                 | (35,721,226)                      | (25,773,285)                      |
| Peşin ödenen vergiler  | 25,915,437                        | 19,333,478                        |
| <b>Kurumlar vergisi karşılığı, net (-)</b>                     | <b>(9,805,789)</b>                | <b>(6,439,807)</b>                |
|  | <b>30 Eylül 2018</b>              | <b>31 Aralık 2017</b>             |
| Ertelenmiş vergi varlığı (21 no’lu dipnot)                     | 16,466,039                        | 13,295,505                        |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no’lu dipnot)             | (23,934,347)                      | (19,962,887)                      |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no’lu dipnot)</b> | <b>(7,468,308)</b>                | <b>(6,667,382)</b>                |

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar      | 152,428,093                       | 91,112,884                        |
| Vergi oranı  | %22                               | %20                               |
| Hesaplanan vergi                                     | (33,534,181)                      | (18,222,576)                      |
| Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi, net | (793,024)                         | (369,643)                         |
| <b>Toplam vergi gideri</b>                           | <b>(34,327,205)</b>               | <b>(17,852,933)</b>               |

(\*) Vergi oranı ile ilgili değişiklik 2.21 ve 21 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**36. Net Kur Değişim Gelirleri**

|                                | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Şirket kur farkı gelirleri     | 7,039,373                 | 3,387,654                   | 386,839                   | (389,323)                   |
| Şirket kur farkı giderleri (-) | (1,834,320)               | (1,369,322)                 | (28,345)                  | 317,393                     |
| <b>Toplam</b>                  | <b>5,205,053</b>          | <b>2,018,332</b>            | <b>358,494</b>            | <b>(71,931)</b>             |

**37. Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Net dönem karı  | 116,706,867               | 46,940,809                  | 73,259,952                | 31,963,473                  |
| Beheri 1 TL<br>nominal değerli hisselerin<br>ağırlıklı ortalama adedi | 26,500,000                | 26,500,000                  | 26,500,000                | 26,500,000                  |
| Hisse başına kazanç (TL)  | 4.40                      | 1.77                        | 2.56                      | 1.21                        |

**38. Hisse Başı Kar Payı**

Şirket 1 Ocak - 30 Eylül 2018 hesap döneminde, temettü ödemesi yapmamıştır (Şirket 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap döneminde temettü ödemesi yapmamıştır).

**39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit:** Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

**40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**42. Riskler**

|  | 30 Eylül 2018     | 31 Aralık 2017    |
|--|-------------------|-------------------|
| Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)  | 16,365,691        | 14,926,523        |
| Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no’lu dipnot) | 4,652,857         | 3,111,393         |
| <b>Toplam</b>  | <b>21,018,548</b> | <b>18,037,916</b> |

(\*) Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, finansal tablolarda ilgili muallak hasar ve tazminat karşılıklarında takip edilmekte olup muallak tazminatların hareket tablosu 17 no’lu dipnotta yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 15,504,902 TL’dir (31 Aralık 2017: 14,132,042 TL).

**43. Taahhütler**

*Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:*

|  | 30 Eylül 2018      | 31 Aralık 2017     |
|--|--------------------|--------------------|
| Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve<br>şirket portföyündeki<br>finansal yatırımlar (11.1 no’lu dipnot) | 235,104,641        | 221,927,485        |
| Banka mevduatları (2.12 ve 14 no’lu dipnotlar)   | 146,367,461        | 136,658,226        |
|  | <b>381,472,102</b> | <b>358,585,711</b> |

**44. İşletme Birleşmeleri**

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**45. İlişkili Taraflarla İşlemler**

T. Vakıflar Bankası T.A.O. Grubu şirketleri ve Şirket’in üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutar 1.6 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

|   | 30 Eylül 2018        | 31 Aralık 2017       |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>a) Banka mevduatları</b>                               |                      |                      |                      |                      |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - Banka mevduatları             | 303,260,947          | 155,554,127          |                      |                      |
|   | <b>303,260,947</b>   | <b>155,554,127</b>   |                      |                      |
| <b>b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>          |                      |                      |                      |                      |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - Kredi kartı alacakları        | 52,000,748           | 46,749,144           |                      |                      |
|   | <b>52,000,748</b>    | <b>46,749,144</b>    |                      |                      |
| <b>c) Finansal varlıklar</b>                              |                      |                      |                      |                      |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - Yatırım fonları               | -                    | 3,771,569            |                      |                      |
|   | -                    | <b>3,771,569</b>     |                      |                      |
| <b>d) Ortaklara borçlar</b>                               |                      |                      |                      |                      |
| Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları                      | 36,520               | 216,552              |                      |                      |
|   | <b>36,520</b>        | <b>216,552</b>       |                      |                      |
| <b>e) Esas faaliyetlerden borçlar</b>                     |                      |                      |                      |                      |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - Acente bakiyeleri             | 3,041,663            | 12,900,081           |                      |                      |
|   | <b>3,041,663</b>     | <b>12,900,081</b>    |                      |                      |
| <b>f) Gider tahakkukları</b>                              |                      |                      |                      |                      |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. - fon işletim gider tahakkuku | 663,890              | 703,341              |                      |                      |
|   | <b>663,890</b>       | <b>703,341</b>       |                      |                      |
|   |                      |                      |                      |                      |
|   | <b>1 Ocak -</b>      | <b>1 Temmuz -</b>    | <b>1 Ocak -</b>      | <b>1 Temmuz -</b>    |
|   | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>30 Eylül 2017</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
| <b>g) Yazılan primler</b>                                 |                      |                      |                      |                      |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O.                                | 573,414              | 380,492              | 654,550              | 211,194              |
| Diğer ilişkili taraflar                                   | 42,428               | 28,568               | 74,182               | 22,329               |
| <b>Toplam</b>   | <b>615,842</b>       | <b>409,060</b>       | <b>728,732</b>       | <b>233,523</b>       |

Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde 326,174,244 TL tutarında kredili hayat primi yazmıştır (1 Temmuz - 30 Eylül 2018: 89,657,414 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 269.565.608 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2017: 91,153,545 TL).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)**

|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2018 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2017 |
|---|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>i) Yatırım gelirleri</b>                 |                           |                            |                           |                            |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. - faiz gelirleri | 20,413,314                | 7,945,006                  | 3,288,343                 | 2,531,501                  |
| Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri         | 122,960                   | 40,986                     | 111,030                   | 74,020                     |
| <b>Toplam</b>                               | <b>20,536,274</b>         | <b>7,904,020</b>           | <b>3,399,373</b>          | <b>2,605,521</b>           |
| <b>j) Temettü gelirleri</b>                 |                           |                            |                           |                            |
| Vakıf Gayrimenkul Değ.A.Ş.                  | -                         | -                          | 36,939                    | -                          |
| <b>Toplam</b>                               | <b>-</b>                  | <b>-</b>                   | <b>36,939</b>             | <b>-</b>                   |
| <b>k) Faaliyet giderleri</b>                |                           |                            |                           |                            |
| Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri         | 167,079                   |                            | (1,745,257)               | (15,335)                   |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O.                  | 361,246                   | 170,962                    | (264,510)                 | (94,836)                   |
| Vakıflar Genel Müdürlüğü                    | 28,076                    | 9,359                      | (28,172)                  | (9,454)                    |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.                | 28,338                    | 9,446                      | (26,087)                  | (8,674)                    |
| <b>Toplam</b>                               | <b>584,489</b>            | <b>189,767</b>             | <b>(2,064,026)</b>        | <b>(128,299)</b>           |
| <b>l) Ödenen komisyonlar</b>                |                           |                            |                           |                            |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O.                  | (109,271,847)             | (31,501,205)               | (53,314,023)              | (18,297,230)               |
| <b>Toplam</b>                               | <b>(109,271,847)</b>      | <b>(31,501,205)</b>        | <b>(53,314,023)</b>       | <b>(18,297,230)</b>        |
| <b>m) Emeklilik fon işletim giderleri</b>   |                           |                            |                           |                            |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.                 | (4,341,136)               | (1,024,593)                | (7,170,915)               | (2,811,325)                |
| <b>Toplam</b>                               | <b>(4,341,136)</b>        | <b>(1,024,593)</b>         | <b>(7,170,915)</b>        | <b>(2,811,325)</b>         |
| <b>n) Ödenen temettü</b>                    |                           |                            |                           |                            |
| Vakıfbank T.A.O.                            | 29,533,546                | -                          | 13,475,000                | 13,475,000                 |
| Güneş Sigorta A.Ş.                          | 20,328,285                | -                          | 9,275,000                 | 9,275,000                  |
| Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.               | 4,383,458                 | -                          | 2,000,000                 | 2,000,000                  |
| Vakıfbank Per. Ö. Sosyal Güv. Hiz. Vakfı    | 547,936                   | -                          | 250,000                   | 250,000                    |
| <b>Toplam</b>                               | <b>54,793,225</b>         | <b>-</b>                   | <b>25,000,000</b>         | <b>25,000,000</b>          |

**45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği:**

|                                    | 30 Eylül 2018    |                      |                         |                       |                   |                   |                  |
|------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                    | Defter Değeri(*) | Endekslenmiş Maliyet | Bağımsız denetim görüşü | Finansal tablo dönemi | Toplam varlık     | Toplam yükümlülük | Net kar          |
| Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (*) | 292,303          | 292,303              | -                       | 30.09.2018            | 14,462,553        | 4,135,101         | 2,445,203        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>292,303</b>   | <b>292,303</b>       | <b>-</b>                |                       | <b>14,462,553</b> | <b>4,135,101</b>  | <b>2,445,203</b> |

(\*) Söz konusu defter değeri, 20 Şubat 2017 tarihinde Fiba Emeklilik ve Hayat şirketinin hisseler üzerindeki tüm hak ve menfaatlerle birlikte hisselerini Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. iştiraklerine eşit payda ve toplamda 29,081 Türk Lirası tutarında devretmesiyle 292,303 TL olmuştur (31 Aralık 2017: 292,303 TL).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)**

|                                    | 31 Aralık 2017      |                         |                               |                             |                   |                      |                |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------|----------------|
|                                    | Defter<br>Değeri(*) | Endekslenmiş<br>Maliyet | Bağımsız<br>denetim<br>görüşü | Finansal<br>tablo<br>dönemi | Toplam<br>varlık  | Toplam<br>yükümlülük | Net kar        |
| Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (*) | 292,303             | 292,303                 | -                             | 31.12.2017                  | 11,247,866        | 3,375,435            | 576,949        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>292,303</b>      | <b>292,303</b>          | <b>-</b>                      |                             | <b>11,247,866</b> | <b>3,375,435</b>     | <b>576,949</b> |

**45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar**

Yoktur.

**47. Diğer**

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

|   | 30 Eylül 2018     | 31 Aralık 2017    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar</b>                 |                   |                   |
| Fon işletim gideri kesintisi alacakları                     | 20,913,753        | 7,165,774         |
| Katılımcılardan alacaklar                                   | 288,384           | 3,821,924         |
|   | <b>21,202,137</b> | <b>10,987,698</b> |
| <b>b) Diğer çeşitli alacaklar</b>                           |                   |                   |
| Asgari geçim indirimi                                       | 138,593           | 117,207           |
| Hazine Müsteşarlığı’ndan alacaklar                          | 93,892            | 93,892            |
| Diğer   | 26,044            | 84,146            |
|   | <b>258,529</b>    | <b>295,245</b>    |
| <b>c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları</b> |                   |                   |
| Bakım ve onarım giderleri                                   | 1,130,771         | 853,262           |
| Abonelik giderleri  | 1,038,443         | 176,987           |
| Sağlık poliçe giderleri                                     | 667,698           | 94,910            |
| Kira giderleri  | 16,302            | 207,757           |
| Diğer   | 345,212           | 508,894           |
|   | <b>3,198,426</b>  | <b>1,841,810</b>  |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**47. Diğer**

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

|   | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| <b>d) Emeklilik faaliyetinden borçlar</b>                     |                      |                       |
| Katılımcılar geçici hesabı                                    | 76,012,065           | 46,349,678            |
| Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim | 3,731,396            | 2,973,499             |
| Katılımcılara borçlar   | 1,351,583            | 1,215,249             |
| Katılımcılar cayma hesabı                                     | 61,106               | 61,106                |
| Diğer   | (1,425,534)          | 676,859               |
|   | <b>79,730,616</b>    | <b>51,276,391</b>     |
| <b>e) Diğer çeşitli borçlar</b>                               |                      |                       |
| Satıcılara ve anlaşmalı kurumlara borçlar                     | 7,353,441            | 14,059,975            |
| Kredi kartı borçları  | 84,332               | 129,505               |
|   | <b>7,437,772</b>     | <b>14,189,480</b>     |
| <b>f) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler</b>             |                      |                       |
| Police geçici tahsilatları                                    | 22,104,204           | 1,066,755             |
|   | <b>22,104,204</b>    | <b>1,066,755</b>      |

**47.2 “Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).**

**47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).**

**47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).**

**47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:**

***Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):***

|                           | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2017</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2017</b> |
|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| İzin karşılığı            | 296,197                           | (319,500)                           | 173,017                           | (489,425)                           |
| Şüpheli alacak karşılığı  | 1,807,463                         | (2,343,587)                         | 1,760,788                         | 1,497,829                           |
| Kıdem tazminatı karşılığı | (254,834)                         | (37,037)                            | 114,008                           | (1,044)                             |
| Dava karşılığı            | 1,541,463                         | (677,312)                           | 556,218                           | 145,808                             |
| <b>Toplam</b>             | <b>3,390,289</b>                  | <b>(3,377,436)</b>                  | <b>2,604,031</b>                  | <b>1,153,168</b>                    |

## EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

|  | Dipnot | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
|--|--------|------------|--------------|
| <b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>                                 |        |            |              |
| 1.1. DÖNEM KARI  |        | -          | -            |
| 1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER                       |        | -          | -            |
| 1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)                          |        | -          | -            |
| 1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi                                   |        | -          | -            |
| 1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler                        |        | -          | -            |
| <b>A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>                              |        | -          | -            |
| 1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)                                  |        | -          | -            |
| 1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE                                   |        | -          | -            |
| 1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)  |        | -          | -            |
| <b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [ (A - (1.3 + 1.4 + 1.5) ]</b> |        | -          | -            |
| 1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)                               |        | -          | -            |
| 1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine                                  |        | -          | -            |
| 1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        |        | -          | -            |
| 1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine                         |        | -          | -            |
| 1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine                         |        | -          | -            |
| 1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                |        | -          | -            |
| 1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)                                       |        | -          | -            |
| 1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)                                   |        | -          | -            |
| 1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)                                |        | -          | -            |
| 1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)                               |        | -          | -            |
| 1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine                                 |        | -          | -            |
| 1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                       |        | -          | -            |
| 1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine                        |        | -          | -            |
| 1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine                        |        | -          | -            |
| 1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine               |        | -          | -            |
| 1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                         |        | -          | -            |
| 1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)  |        | -          | -            |
| 1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER  |        | -          | -            |
| 1.14. DİĞER YEDEKLER   |        | -          | -            |
| 1.15. ÖZEL FONLAR  |        | -          | -            |
| <b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>                                   |        |            |              |
| 2.1. DAĞITILAN YEDEKLER  |        | -          | -            |
| 2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)                            |        | -          | -            |
| 2.3. ORTAKLARA PAY (-)   |        | -          | -            |
| 2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine                                  |        | -          | -            |
| 2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        |        | -          | -            |
| 2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine                         |        | -          | -            |
| 2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine                         |        | -          | -            |
| 2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                |        | -          | -            |
| 2.4. PERSONELE PAY (-)   |        | -          | -            |
| 2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)                                    |        | -          | -            |
| <b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>                                     |        |            |              |
| 3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                    |        | -          | -            |
| 3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              |        | -          | -            |
| 3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                          |        | -          | -            |
| 3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    |        | -          | -            |
| <b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>                                  |        |            |              |
| 4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                    |        | -          | -            |
| 4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              |        | -          | -            |
| 4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                          |        | -          | -            |
| 4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    |        | -          | -            |

Dönem karının dağıtım hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Raporlama tarihi itibarıyla, 1 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihinde ara dönem ile ilgili kar dağıtım olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....