

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

1. Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki bilançosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait gelir tablosunun, özsermaye değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.


Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ve ilgili sigortacılık mevzuatında yer alan sınırlı denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına ve ilgili sigortacılık mevzuatında yer alan tam kapsamlı bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi


İstanbul, 8 Ağustos 2019

**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN ARA DÖNEM
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**

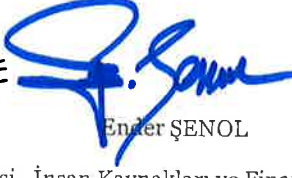
İlişikte sunulan 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz ara dönem finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İstanbul, 8 Ağustos 2019


Ozgür OBALI

Yönetim Kurulu Üyesi, İnsan Kaynakları ve Finans
Genel Müdür


Ender ŞENOL

Genel Müdür Yardımcısı


Taner YAVUZ

Finansal Yönetim
Bölüm Müdürü


Orhan Emre GELİK

Aktüer

Genel Müdürlük

Levent Mahallesi Çayır Çimen Sok No: 7 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
T (212) 310 37 00 F (212) 310 39 99
info@vakifemeklilik.com.tr • www.vakifemeklilik.com.tr

Müşteri İletişim Merkezi | **BES**
01850122219/237

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	372,593,765	496,582,954
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	317,627,642	447,991,825
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	54,966,123	48,591,129
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11.1	554,420,920	345,224,488
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11.1	288,623,877	98,397,040
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11.1	265,797,043	246,827,448
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12.1	101,613,149	67,291,671
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	87,327,015	52,776,884
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(2,488,518)	(1,500,368)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	19,234	42,246
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	16,755,418	15,972,909
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)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		339,353	205,574
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		339,353	205,574
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	47.1	706,030	258,469
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	289,025	258,469
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		1,275,742	338,239
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(858,737)	(338,239)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		183,055,414	101,959,933
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	176,077,818	98,564,389
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	6,977,596	3,395,544
G- Diğer Cari Varlıklar		701,871	2,773,494
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		567,086	746,981
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
3- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		126,000	114,735
5- Personele Verilen Avanslar		8,785	322
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	1,911,456
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		1,213,430,502	1,014,296,583

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	9,028,971,753	7,709,987,644
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	9,028,971,753	7,709,987,644
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
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 (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		243,842	286,907
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		243,842	286,907
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	3,107,083	3,507,081
1- Bağlı Menkul Kıymetler	9	3,113,793	3,513,791
2- İştirakler		-	-
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)
E- Maddi Varlıklar	6 ve 7	165,477,089	140,238,291
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	98,741,310	98,741,310
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	8,477,651	8,477,651
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	39,378,084	34,466,460
6- Motorlu Taşıtlar	6	42,513	42,513
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	16,998,709	17,079,935
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		28,670,086	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(26,831,264)	(18,569,578)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	45,778,244	46,288,472
1- Haklar	8	63,412,710	58,798,563
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		784,443	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	657	657
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(19,498,289)	(14,408,040)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	1,078,723	1,897,292
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
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		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		9,243,578,011	7,900,308,395
Varlıklar Toplamı (I+II)		10,457,008,513	8,914,604,978

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	20	25,501,087	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	25,501,087	-
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- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	79,083,290	70,406,101
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	17,374,754	16,382,076
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	61,708,536	54,024,025
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		707,562	412,707
1- Ortaklara Borçlar	45	468,045	338,197
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	239,517	74,510
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	19	6,168,470	24,562,367
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	4 ve 19	251,071	349,829
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	5,917,399	24,212,538
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		348,396,369	230,521,357
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	249,503,389	145,602,342
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	18,564,491	9,598,192
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	80,272,730	75,274,317
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	2.24	55,759	46,506
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		26,999,740	16,707,867
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		6,870,030	8,480,652
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		4,610,218	2,561,557
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	38,034,517	43,896,774
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(22,515,025)	(38,231,116)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		52,098,634	44,895,763
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	52,098,634	44,895,763
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	252,928	77,069
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	250,635	77,069
2- Gider Tahakkukları	19	2,293	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		14,923,081	15,955,355
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	14,923,081	15,955,355
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		554,131,161	403,538,586

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
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- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14, 17.5	9,028,971,753	7,709,987,644
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14, 17.5	9,028,971,753	7,709,987,644
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		324,609,239	317,978,008
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	292,793,350	291,037,986
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.15 - 17.19	31,815,889	26,940,022
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	22	7,507,448	7,916,700
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	22	7,507,448	7,916,700
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		12,335,917	10,444,689
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	12,335,917	10,444,689
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		9,373,424,357	8,046,327,041

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye		46,602,795	46,602,795
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- Sermaye Yedekleri		70,029,406	70,029,406
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	70,029,406	70,029,406
C- Kar Yedekleri		248,443,605	173,408,531
1- Yasal Yedekler	15	35,054,774	26,362,298
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	219,285,782	151,695,795
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	720,778	1,101,210
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(6,617,729)	(5,750,772)
D- Geçmiş Yıllar Karları		18,858,870	18,858,870
1- Geçmiş Yıllar Karları		18,858,870	18,858,870
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		145,518,319	155,839,749
1- Dönem Net Karı		145,518,319	155,839,749
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		529,452,995	464,739,351
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		10,457,008,513	8,914,604,978

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
		01.01.2019 -	01.04.2019 -	01.01.2018 -	01.04.2018 -
		30.06.2019	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2018
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		60.597.148	36.216.164	28.808.757	15.667.092
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		51.445.591	29.684.639	26.605.945	13.903.780
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	81.355.828	30.339.293	31.900.503	18.594.952
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	101.954.773	37.688.177	40.614.830	23.282.591
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(20.598.945)	(7.348.884)	(8.714.327)	(4.687.639)
1.1.3- SGK'ya aktarılan primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim		(29.910.237)	(654.654)	(5.294.558)	(4.691.172)
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(38.101.649)	(840.170)	(7.168.902)	(5.482.646)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	8.191.412	185.516	1.874.344	791.474
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim		-	-	-	-
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		8.681.391	6.061.359	2.202.812	1.763.312
Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		470.166	470.166	-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		470.166	470.166	-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtanj Gelirleri		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(42.110.194)	(27.968.517)	(24.201.354)	(12.074.515)
1- Gerçekleşen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2.628.910)	(2.832.420)	(741.666)	391.591
1.1- Ödenen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.234.951)	(798.179)	(1.807.441)	(987.671)
1.1.1- Brüt Ödenen Taahhütler (-)		(1.767.050)	(1.053.176)	(2.887.619)	(1.212.925)
1.1.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	532.099	254.997	1.080.178	225.254
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(1.393.959)	(2.034.241)	(1.065.775)	(1.379.262)
1.2.1- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	(3.565.710)	(4.536.344)	(2.547.748)	(1.419.778)
1.2.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)		(2.171.751)	(2.502.103)	(1.481.973)	(40.516)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim		-	-	-	-
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-	5.033	(987)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	5.033	(987)
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim		-	-	-	-
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(21.205)	(14.700)	(2.924)	(1.920)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(39.489.233)	(25.093.515)	(23.251.593)	(12.259.795)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim		-	-	-	-
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		31.273	(27.701)	(210.204)	(203.404)
5.1- Matematik Karşılıkları (-)		31.273	(27.701)	(210.204)	(203.404)
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)		(2.119)	(181)	-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(2.119)	(181)	-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		18.486.954	8.247.647	4.607.403	3.592.577
D- Hayat Teknik Gelir		316.498.124	145.010.837	244.991.941	134.853.762
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		280.227.656	125.759.040	228.070.220	125.582.402
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	354.218.466	136.618.401	247.711.204	133.485.371
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	356.964.029	138.072.864	250.977.081	135.009.258
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(2.745.563)	(1.454.463)	(3.265.877)	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim		(73.990.810)	(10.859.360)	(19.640.984)	(7.902.969)
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(73.990.810)	(10.859.360)	(19.640.984)	(7.902.969)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	10 ve 17	(73.990.810)	(10.859.360)	(19.640.984)	(7.859.708)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	304.495	(43.261)
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	33.939.357	18.704.758	16.874.231	9.267.941
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2.331.111	547.039	47.490	3.419
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		2.331.111	547.039	47.490	3.419
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-	-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-	-	-
E- Hayat Teknik Gider		(224.000.544)	(110.586.281)	(199.114.903)	(110.978.696)
1- Gerçekleşen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(93.027.460)	(40.576.667)	(86.272.440)	(42.560.890)
1.1- Ödenen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(89.423.006)	(37.188.041)	(82.549.222)	(39.433.438)
1.1.1- Brüt Ödenen Taahhütler (-)		(90.615.357)	(37.441.332)	(83.572.326)	(40.375.851)
1.1.2- Ödenen Taahhütlerde Reasürör Payı (+)	10	1.192.351	253.291	1.023.104	942.413
1.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Değişim		(3.604.454)	(3.388.626)	(3.723.218)	(3.127.452)
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(2.413.913)	(3.339.125)	(4.678.727)	(3.449.453)
1.2.1- Muallak Taahhütler Karşılığı (-)	10	(1.190.541)	(49.501)	955.509	322.001
1.2.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim		(9.253)	3.184	(62.475)	22.098
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(9.253)	3.184	(62.475)	22.098
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim		(10.752.936)	1.030.957	(23.452.638)	(16.361.390)
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(10.752.936)	1.030.957	(23.452.638)	(16.361.390)
3.1- Matematik Karşılıkları (-)		(11.247.203)	2.518.022	(28.379.248)	(18.811.644)
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		-	-	-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		494.267	(1.487.065)	4.926.610	2.450.254
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıkları 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	(4.854.662)	(1.840.977)	(3.368.880)	(1.807.235)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(91.140.391)	(55.252.176)	(75.438.501)	(43.548.708)
6- Yatırım Giderleri (-)	26	(1.984.583)	(680.375)	(1.329.534)	(810.252)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(22.231.259)	(13.270.227)	(9.190.435)	(5.912.319)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		92.497.580	34.424.556	45.877.038	23.875.066
G- Emeklilik Teknik Gelir		79.445.264	63.398.334	63.398.372	30.478.563
1- Fon İşletim Gelirleri		53.314.672	26.857.382	44.458.573	22.806.283
2- Yönetim Gideri Kesintisi		7.707.418	3.952.893	6.406.642	3.273.850
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	11.037.488	5.046.722	7.485.793	3.499.268
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		2.911.760	1.471.310	2.073.863	899.162
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		4.473.926	2.027	2.973.501	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		(66.761.395)	(31.065.340)	(54.805.291)	(28.137.456)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(2.266.697)	(1.143.829)	(3.926.187)	(1.455.889)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(46.725.658)	(25.686.507)	(43.016.151)	(24.064.171)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(17.769.040)	(4.235.004)	(7.862.953)	(2.617.396)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		12.683.869	6.264.994	8.593.081	2.341.107

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2019 - 30.06.2019	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2019 - 30.06.2019	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2018 - 30.06.2018	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2018 - 30.06.2018
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		18,486,954	8,247,647	4,607,403	3,592,577
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		92,497,580	34,424,556	45,877,038	23,875,066
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		12,683,869	6,264,994	8,593,081	2,341,107
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		123,668,403	48,937,197	59,077,522	29,808,750
K- Yatırım Gelirleri		95,286,802	53,648,898	47,945,361	26,821,370
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	58,391,772	31,472,375	33,217,259	17,647,363
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	3,423,829	2,039,489	290,790	73,441
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	8,224,507	4,972,249	834,341	550,778
4- Kambyo Karları	36	2,839,960	1,806,820	3,651,719	1,951,760
5- İştiraklerden Gelirler		-	-	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	175,475	87,738	760,817	685,709
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-	-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		22,231,259	13,270,227	9,190,435	5,912,319
L- Yatırım Giderleri (-)		(33,334,090)	(20,207,839)	(9,677,896)	(6,091,851)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-	-	-
2- Yatırımların Değer Azalışları (-)	26	(8,398,247)	(6,265,271)	(722,723)	(692,383)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		(1,342,970)	(487,865)	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(8,681,391)	(6,061,359)	(2,202,812)	(1,763,312)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambyo Zararları (-)	36	(716,623)	(418,715)	(464,998)	(278,481)
7- Amortisman Giderleri (-)	6 ve 8	(14,194,859)	(6,974,629)	(6,287,363)	(3,357,675)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(2,068,279)	(2,790,125)	(5,603,417)	(2,159,804)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	246,281	(2,368,072)	(6,767,725)	(4,153,406)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	-	-	2,039,392	2,494,780
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	21 ve 35	(2,155,754)	(286,687)	(176,085)	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		30,316	30,316	48,158	46,076
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(438,471)	(327,022)	(389,312)	(231,256)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		298,173	168,003	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(48,824)	(6,663)	(357,845)	(315,998)
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	145,518,319	61,819,503	69,766,058	35,969,831
1- Dönem Karı veya Zararı		183,552,836	79,588,126	91,741,570	48,378,465
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(38,034,517)	(17,768,623)	(21,975,512)	(12,408,634)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	145,518,319	61,819,503	69,766,058	35,969,831
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2019 - 30.06.2019	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2018 - 30.06.2018
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		530,536,184	369,498,324
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		470,166	4,124,566
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		86,347,266	84,682,137
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(303,341,533)	(272,222,514)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(8,152,688)	(13,462,177)
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(65,157,192)	(58,081,902)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		240,702,203	114,538,434
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(22,515,025)	(7,029,912)
10- Diğer nakit girişleri		8,475,384	2,410,511
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(38,674,745)	(21,080,905)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		187,987,817	88,838,128
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		157,413	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(7,032,748)	(9,849,865)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(300,179,883)	(35,367,427)
4- Mali varlıkların satışı		79,955,316	-
5- Alınan faizler		69,531,045	35,134,510
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		161,246	760,817
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(9,790,162)	(7,010,086)
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(167,197,773)	(16,332,051)
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri, net		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		(5,627,422)	-
4- Ödenen temettüleri (-)	38	(79,557,286)	(54,793,225)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(85,184,708)	(54,793,225)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		2,123,337	891,868
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		(62,271,327)	18,604,720
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		345,978,299	260,935,779
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	283,706,972	279,540,499

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 VE 2018 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
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2017)	26,500,000	-	49,511,330	20,102,795	-	18,384,920	-	100,478,601	109,586,446	18,858,870	343,422,962
A- Sermaye artırımını (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)	-	-	(167,199)	-	-	-	-	-	-	-	(167,199)
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	18,261,633	-	-	-	-	-	-	-	18,261,633
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve (kayıplar) (15 no’lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	(624,303)	-	-	-	(624,303)
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no’lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	69,766,058	-	-	69,766,058
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	(54,793,225)	-	-	(54,793,225)
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	54,793,221	(54,793,221)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2018) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26,500,000	-	67,605,764	20,102,795	-	18,384,920	-	154,647,519	69,766,058	18,858,870	375,865,926
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2018)	26,500,000	-	71,130,616	20,102,795	-	26,362,298	-	145,945,023	155,839,749	18,858,870	464,739,351
A- Sermaye artırımını (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)	-	-	(380,432)	-	-	-	-	-	-	-	(380,432)
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve (kayıplar) (15 no’lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	(866,957)	-	-	-	(866,957)
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no’lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	145,518,319	-	-	145,518,319
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	(79,557,286)	-	-	(79,557,286)
J- Transfer	-	-	-	-	-	8,692,476	-	67,589,987	(76,282,463)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2019) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26,500,000	-	70,750,184	20,102,795	-	35,054,774	-	212,668,053	145,518,319	18,858,870	529,452,995

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

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("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 oluştuğu 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 adresi Levent Mahallesi, Çayırçimen Sokağı, No:7 Beşiktaş/İstanbul'dur

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 ve sağlık branşlarında sigortacılık ve reasürans faaliyetleri yanı sıra bireysel emeklilik alanında da faaliyetlerini sürdürmektedir.

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 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Üst düzey yönetici	5	6
Diğer personel	839	870
	844	876

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,203,693 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2019: 986,513 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 1,991,913 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2018: 788,629 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. Hazine ve Maliye Bakanlığı ("Hazine ve Maliye Bakanlığı") 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 Haziran 2019 ara hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, 8 Ağustos 2019 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Özgür Obalı, Genel Müdür Yardımcısı Ender Şenol, Finansal Yönetim Bölüm Müdürü Taner Yavuz ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 ve Maliye Bakanlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır. Finansal tablolar Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 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 Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler; ve bunlarla düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından açıklanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında “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 düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'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 ve Maliye Bakanlığı 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 ve Maliye Bakanlığı'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.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

Şirket, 30 Haziran 2019 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.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standart ve TFRYK yorumları dışında önceki dönemlerde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve 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.

Şirket, TFRS 17'nin geçerli olacağı tarihe kadar TFRS 4'te yer alan TFRS 9 için geçici muafiyet maddelerinden yararlanacaktır.

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 muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

Değişiklik, Şirket için geçerli değildir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

a. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (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. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir 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.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

a. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenmemesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

a. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

Süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin kira sözleşmeleri standardın tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmeye devam edilmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" nin yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

İlk uygulama sırasında, Şirket daha önce TMS 17'ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalara ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir. Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden kiralamaları için kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması yıllık %17'tir.

	1 Ocak 2019
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmemiş)	29,164,120
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (alternatif borçlanma oranı ile iskonto edilmiş)	20,099,507

Aktifleştirilen varlık kullanım hakkına ilişkin varlık bazında detaylar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	1 Ocak 2019
Gayrimenkuller	20,772,855	19,547,561
Taşıtlar	7,897,231	551,946
Birikmiş amortisman	(3,935,640)	-
Toplam varlık kullanım hakkı	24,734,446	20,099,507

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren 6 aylık döneme ait kullanım hakkı varlıklarına ilişkin 3,935,640 TL tutarında amortisman gideri bulunmaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

a. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

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 edilip olmadığı 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.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

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.

Yukarıdaki standartların, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

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.

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

b. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Değişiklik, Şirket için geçerli değildir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2022 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.

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

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.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4 Yabancı Para Çevrimi (Devamı)

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 varlığın 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.

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
Kiralama yoluyla elde edilmiş maddi duran varlıklar	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).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.7 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 amortismanına 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.

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 değerinin 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 özkaynak 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.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

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 araçların 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).

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).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.9 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 2018: 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.

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:

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Bankalar (14 no'lu dipnot)	317,627,642	371,553,902
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (14 no'lu dipnot)	54,966,123	47,279,237
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(3,841,032)	(2,362,963)
Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no'lu dipnotlar) (*)	(85,045,761)	(136,929,677)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	283,706,972	279,540,499

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

2.13 Sermaye

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
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
Toplam	100.00	26,500,000	100.00	26,500,000

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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

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.

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 yapılabildiği 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 35 adet (31 Aralık 2018: 35 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.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Saklayıcı şirketten alacaklar	9,028,971,753	7,709,987,644
Katılımcılara borçlar	9,028,971,753	7,709,987,644

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 araçlarına 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 ayrılması 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.

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.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

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.

Şirket'in emeklilik sözleşmesi ile emeklilik sözleşmesine ilişkin bilgi ve belgelerde açıkça belirtmek 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 sürece, 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 işveren bu kanun hükümlerine göre düzenlediği bir emeklilik sözleşmesiyle emeklilik sistemine girerler. İşveren, çalışanını ancak otomatik katılım için emeklilik planı düzenleme konusunda Hazine ve Maliye Bakanlığı 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.

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.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2018: 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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 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 dağıtımını 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 düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi 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. 2019 ve 2018 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 yükümlülüğünün, 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 Kar Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 ve 22 no'lu dipnotlar).

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğünün 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 yükümlülüğünün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğünün 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.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 gelirlere 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

Kiralamalar, 2.1 no'lu dipnotta anlatıldığı şekilde TFRS 16'ya göre muhasebeleştirilmektedir.

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 lehtarlar 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.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 lehtarlar 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 ve Maliye Bakanlığı 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 hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no'lu dipnot).

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

Hazine ve Maliye Bakanlığı 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).

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 ayrılmaktadır. Muallak hasar karşılığı aktüer raporlarına veya sigortalı ile aktüerin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda rücu ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

30 Haziran 2019 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 ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığından 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı muallak tazminat karşılığı tutarını iskonto uygulamaksızın finansal tablolarına yansıtmıştır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hayat dışı ferdi kaza ve sağlık 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 ferdi kaza branşı için 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 yansıtmamasına 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 tutarların bulunması için; AZMM tablosuna konu muallak hasarlardaki konservasyon oranları kullanılmıştır. Buna göre, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hayat dışı branşları için sırasıyla muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 1,844,365 TL (31 Aralık 2018: 872,308 TL) ve net 1,457,160 TL’dir (31 Aralık 2018: 665,445 TL).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 18,800,685 TL (31 Aralık 2018: 20,020,126 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 17,098,752 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2018: 18,971,297 TL).

Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığından net 4,557,827 TL (31 Aralık 2018: 4,332,108 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 31,815,889 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2018: 26,940,022 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hayat ve hayat dışı branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 55,759 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2018: 46,506 TL).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Hayat	67,730,836,641	52,186,759,137
Ferdi kaza	24,252,000,000	1,564,816,692
Toplam	91,982,836,641	53,751,575,829

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	430,922,965	23.79	646,063,654	23.59
Özel sektör tahvili	356,679,250	21.79	102,583,406	20.77
Yatırım fonu	37,919,802	-	231,731	-
Vadeli mevduat-Avro	14,935,478	1.03	10,364,672	3.09
Kira Sertifikası	10,109,453	15.39	7,183,307	11.81
Eurobond-ABD Doları	7,629,836	5.92	7,033,465	5.90
Vadeli mevduat-ABD Doları	5,777,292	3.14	5,738,814	3.93
Vadeli mevduat-İngiliz Sterlini	323,990	2.00	293,251	2.75
Vadeli mevduat-İsviçre Frangı	107,078	1.00	96,490	1.75
	864,405,144		779,588,790	
	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Klasik Birikimli-TL	81,327,607	9.00	83,891,562	9.00
Yaşama İhtimalli-TL	18,179,102	6.00	13,222,073	6.00
Yaşama İhtimalli-ABD Doları	9,597,816	1.50	8,523,424	1.50
Yaşama İhtimalli-Avro	1,480,901	1.50	1,348,879	1.50
Klasik Birikimli-TL	1,012,494	5.00	1,149,016	5.00
Klasik Birikimli-ABD Doları	1,090,475	2.50	1,073,060	2.50
İrad-TL	1,082,722	9.00	1,037,858	9.00
İrad-TL	753,033	4.00	714,610	4.00
Klasik Birikimli-İngiliz Sterlini	91,184	2.50	79,000	2.50
Klasik Birikimli-Avro	13,050	1.50	75,965	1.50
Klasik Birikimli-Avro	48,215	2.50	43,883	2.50
Yaşama İhtimalli-Avro	25,092	2.50	22,850	2.50
Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	114,701,691		111,182,180	
Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	196,656,150		189,453,998	
Toplam (17.2 no'lu dipnot)	311,357,841		300,636,178	

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019			
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Kira sertifikası	Vadeli mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>				
<i>Sabit faizli</i>	48,989,199	6,749,822	-	142,082,579
<i>Değişken faizli</i>	68,245,443	-	-	-
	117,234,642	6,749,822	-	142,082,579
<i>Şirket portföyü</i>				
<i>Sabit faizli</i>	74,679,793	1,150,014	10,109,453	309,984,224
<i>Değişken faizli</i>	164,764,815	-	-	-
	239,444,608	1,150,014	10,109,453	309,984,224
Toplam	356,679,250	7,899,836	10,109,453	452,066,803
	31 Aralık 2018			
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Kira sertifikası	Vadeli mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>				
<i>Sabit faizli</i>	-	6,040,402	-	228,192,579
<i>Değişken faizli</i>	12,594,467	-	-	-
	12,594,467	6,040,402	-	228,192,579
<i>Şirket portföyü</i>				
<i>Sabit faizli</i>	4,956,902	993,063	7,183,307	434,364,302
<i>Değişken faizli</i>	85,032,037	-	-	-
	89,988,939	993,063	7,183,307	434,364,302
Toplam	102,583,406	7,033,465	7,183,307	662,556,881

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal varlıklar	593,745,084	681,730,555
Değişken faizli finansal varlıklar	233,010,258	97,626,504
Toplam	826,755,342	779,357,059

ii. Kur riski

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %20 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 2,674,289 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2018: kur farkı zararı/kar 1,764,373, vergi öncesi kar daha düşük/yüksek).

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/kar 520,738 TL (31 Aralık 2018: 555,029 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 30 Haziran 2019 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 19,933,403 TL (31 Aralık 2018: 4,919,852 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.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	61,708,536	-	-	-	61,708,536
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	17,374,754	-	-	-	17,374,754
Alınan depozito ve teminatlar	251,071	-	-	-	251,071
Personele borçlar	239,517	-	-	-	239,517
Diğer çeşitli borçlar	5,917,399	-	-	-	5,917,399
	85,491,277	-	-	-	85,491,277

30 Haziran 2019	Beklenen nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Matematik karşılıklar (*)	1,060,826	17,503,665	118,818,133	173,975,217	311,357,841
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	7,171,498	242,330,334	515	1,042	249,503,389
Muallak tazminat karşılığı	80,272,730	-	-	-	80,272,730
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	31,815,889	31,815,889
	88,505,054	259,833,999	118,818,648	205,792,148	672,949,849

31 Aralık 2018	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	54,024,025	-	-	-	54,024,025
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	16,382,076	-	-	-	16,382,076
Alınan depozito ve teminatlar	349,829	-	-	-	349,829
Personele borçlar	74,510	-	-	-	74,510
Diğer çeşitli borçlar	24,212,538	-	-	-	24,212,538
	95,042,978	-	-	-	95,042,978

31 Aralık 2018	Beklenen nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Matematik karşılıklar (*)	1,195,622	8,402,570	122,765,446	168,272,540	300,636,178
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	7,953,516	137,644,689	2,392	1,745	145,602,342
Muallak tazminat karşılığı	75,274,317	-	-	-	75,274,317
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	26,940,022	26,940,022
	84,423,455	146,047,259	122,767,838	195,214,307	548,452,859

(*) 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.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 ve Maliye Bakanlığı'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 2019 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 202,721,244 TL (31 Aralık 2018: 133,241,508 TL)'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 326,731,751 TL fazla (31 Aralık 2018: 358,437,866 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: 14,194,859 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2019: 8,892,826 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 6,287,363 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2018: 3,357,675 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 9,104,610 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2019: 5,786,314 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 3,039,507 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2018: 1,713,228 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 5,090,249 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2019: 3,106,512 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 3,247,856 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2018: 1,644,447 TL).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 (-): Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 7,032,748 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2019: 3,722,423 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 5,407,987 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2018: 1,577,152 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 2,202,350 (1 Nisan - 30 Haziran 2019: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 67,578), (1 Nisan - 30 Haziran 2018: Yoktur).

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Haziran 2019
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	5,461,605	-	-	-	5,461,605
Kullanım amaçlı binalar	3,016,046	-	-	-	3,016,046
Demirbaşlar ve tesisatlar	34,466,460	4,939,491	-	(27,867)	39,378,084
Motorlu taşıtlar	42,513	-	-	-	42,513
Diğer maddi varlıklar	17,079,935	2,093,257	-	(2,174,483)	16,998,709
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	-	28,670,086	-	-	28,670,086
Toplam	60,066,559	35,702,834		(2,202,350)	93,567,043
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(380,283)	-	-	-	(380,283)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(16,274,196)	(3,520,803)	-	11,959	(19,783,040)
Motorlu taşıtlar	(42,515)	-	-	-	(42,515)
Diğer maddi varlıklar	(1,872,584)	(1,648,167)	-	830,965	(2,689,786)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	-	(3,935,640)	-	-	(3,935,640)
Toplam	(18,569,578)	(9,104,610)		842,924	(26,831,264)
Net defter değeri	41,496,981				66,735,779
	1 Ocak 2018	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
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	2,853,074	-	-	28,878,799
Motorlu taşıtlar	42,513	-	-	-	42,513
Diğer maddi varlıklar	2,789,853	1,378,959	-	-	4,168,812
Toplam	105,987,982	4,409,373	20,602,364	(67,578)	130,932,141
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(381,256)	(214,073)	200,916	67,578	(326,835)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(11,132,620)	(2,520,795)	-	-	(13,653,415)
Motorlu taşıtlar	(42,515)	-	-	-	(42,515)
Diğer maddi varlıklar	(884,440)	(304,639)	-	-	(1,189,079)
Toplam	(12,440,831)	(3,039,507)	200,916	67,578	(15,211,844)
Net defter değeri	93,547,151				115,720,297

(*) Şirket, önceki dönemlerde genel müdürlük binası olarak kullandığı Ortaköy'deki binasından 2018 yılı içerisinde taşındığından, söz konusu gayrimenkulü yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	1 Ocak 2019	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Haziran 2019
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	91,027,536	-	-	-	91,027,536
Binalar	7,713,774	-	-	-	7,713,774
Toplam	98,741,310	-	-	-	98,741,310
	1 Ocak 2018	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	4,020,000	-	666,000	-	4,686,000
Binalar	700,000	-	14,000	-	714,000
Toplam	4,720,000	-	680,000	-	5,400,000

(*) Şirket, önceki dönemlerde genel müdürlük binası olarak kullandığı Ortaköy'deki binasından 2018 yılı içerisinde taşındığından, söz konusu gayrimenkülü yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmıştır.

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 şirketi tarafından hazırlanan ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenen makul değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Gayrimenkul	30 Haziran 2019		
	Değerleme Şirketi	Arsa Değeri	Bina Değeri
Ortaköy (*)	Elit	86,208,326	6,892,984
İzmir Bölge Müdürlüğü (**)	Elit	4,819,210	820,790
		91,027,536	7,713,774
Gayrimenkul	31 Aralık 2018		
	Değerleme Şirketi	Arsa Değeri	Bina Değeri
Ortaköy (*)	Elit	86,208,326	6,892,984
İzmir Bölge Müdürlüğü (**)	Elit	4,819,210	820,790
		91,027,536	7,713,774

(*) 11 Aralık 2018 tarihli ekspertiz raporunda emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile değerlendirilmiştir.

(**) 11 Aralık 2018 tarihli ekspertiz raporunda emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile değerlendirilmiştir.

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 yoktur. (31 Aralık 2018: 920,000).

Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 175,574 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2019: 125,126 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 150,217 TL) (1 Nisan - 30 Haziran 2018: 75,109 TL) tutarında kira geliri elde etmiş olup, bu tutarı gelir tablosunda "Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler" altında muhasebeleştirilmiştir.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 2019	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Haziran 2019
Gerçeğe uygun değer:					
Haklar ve yazılımlar	58,798,563	3,707,491	906,656	-	63,412,710
Diğer maddi olmayan varlıklar	657	-	-	-	657
Araştırma ve geliştirme	-	784,443	-	-	784,443
Maddi olmayan varlıklara ilişkin Avanslar (*)	1,897,292	88,087	(906,656)	-	1,078,723
Toplam	60,696,512	4,580,021	-	-	65,276,533
Birikmiş amortisman:					
Haklar ve yazılımlar	(14,407,674)	(5,090,149)	-	-	(19,497,823)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(366)	(100)	-	-	(466)
Toplam	(14,408,040)	(5,090,249)	-	-	(19,498,289)
Net defter değeri	46,288,472				45,778,244

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Gerçeğe uygun değer:					
Haklar ve yazılımlar	36,981,067	4,441,878	5,569,393	-	46,992,338
Diğer maddi olmayan varlıklar	657	-	-	-	657
Maddi olmayan varlıklara ilişkin Avanslar (*)	5,921,086	-	(5,569,393)	-	351,693
Toplam	42,902,810	4,441,878	-	-	47,344,688
Birikmiş amortisman:					
Haklar ve yazılımlar	(7,011,754)	(3,247,822)	-	-	(10,259,576)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(366)	(34)	-	-	(400)
Toplam	(7,012,120)	(3,247,856)	-	-	(10,259,976)
Net defter değeri	35,890,690				37,084,712

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

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 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş.	8.00	1,656,867	2,031,984	8.00	1,656,867	2,431,859
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2.86	457,135	782,796	2.86	457,135	782,796
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5.55	292,303	292,303	5.55	292,303	292,426
World Vakıf Ubb Ltd. (*)	1.00	6,710	-	1.00	6,710	-
Toplam		2,413,015	3,107,083		2,413,015	3,507,081

(*) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde faaliyet gösteren World Vakıf UBB Ltd. şirketinin faaliyet izni 41/2008 sayılı Uluslararası Bankacılık Birimleri Yasası'nın 7'inci ve 9'uncu maddesinde öngörülen koşulları yerine getirmediğinden, KKTC Merkez Bankası Yönetim Kurulu'nun 4 Mart 2010 tarih ve 764 sayılı kararı ile iptal edilmiş, Lefkoşa Kaza Mahkemesi 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla World Vakıf UBB Ltd. şirketi için tasfiye emri verilmiş ve tasfiye işlemlerini yürütmek için KKTC şirketler Mukayyidi görevlendirilmiştir. 15 Haziran 2010 tarihinde World Vakıf Ubb. Ltd. tarafından tasfiye kararına itiraz edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla mahkeme kararı beklenmektedir. 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket, 6,710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Reasürans Varlıkları

Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018		
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	17,371,526	9,180,113		
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	7,273,382	6,292,172		
Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no'lu dipnot)	(250,635)	(77,069)		
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	(8,454,718)	(5,713,366)		
	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)				
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	1,318,021	1,074,822	725,742	428,548
Ödenen tazminat reasürör payı	1,167,667	1,724,450	508,287	2,103,282
Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	981,210	2,452,602	(526,464)	281,485
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	8,191,413	185,516	2,178,839	748,213
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(23,344,508)	(8,803,347)	(11,980,204)	(6,211,526)

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	30 Haziran 2019		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
<i>Vadeli mevduat</i>	142,082,579	-	142,082,579
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	117,234,642	-	117,234,642
<i>Eurobond</i>	6,479,822	-	6,479,822
	265,797,043	-	265,797,043
<i>Şirket portföyü</i>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	-	239,444,608	239,444,608
<i>Yatırım fonu</i>	-	37,919,802	37,919,802
<i>Kira Sertifikası</i>	-	10,109,453	10,109,453
<i>Eurobond</i>	-	1,150,014	1,150,014
	-	288,623,877	288,623,877
Toplam	265,797,043	288,623,877	554,420,920

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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):

	31 Aralık 2018		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
Vadeli mevduat	228,192,579	-	228,192,579
Özel sektör tahvil ve bonoları	12,594,467	-	12,594,467
Eurobond	6,040,402	-	6,040,402
	246,827,448	-	246,827,448
Şirket portföyü			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
Özel sektör tahvil ve bonoları	-	89,988,939	89,988,939
Kira Sertifikası	-	7,183,307	7,183,307
Eurobond	-	993,063	993,063
Yatırım fonu	-	231,731	231,731
	-	98,397,040	98,397,040
Toplam	246,827,448	98,397,040	345,224,488

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

30 Haziran 2019	Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%)			Ortalama vadeleri (ay)		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar						
Avro	-	-	1.50	-	-	3
ABD Doları	-	5.91	3.81	-	111	3
İngiliz Sterlini	-	-	2.00	-	-	3
İsviçre Frangı	-	-	1.00	-	-	3
TL	22.46	-	23.92	3	-	4
Şirket portföyü						
TL	21.45	15.39	-	3	3	2
Avro	-	-	-	-	-	3
ABD Doları	-	-	5.91	-	-	111
31 Aralık 2018						
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar						
Avro	-	-	3.50	-	-	3
ABD Doları	-	5.90	5.23	-	116	3
İngiliz Sterlini	-	-	2.75	-	-	3
İsviçre Frangı	-	-	1.75	-	-	3
TL	17.85	-	23.58	5	-	2
Şirket portföyü						
TL	21.18	11.81	-	4	3	3
Avro	-	-	-	-	-	3
ABD Doları	-	-	5.90	-	-	116

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	-	3,425,221
ABD Doları	-	6,479,822	4,384,878
İngiliz Sterlini	-	-	323,990
İsviçre Frangı	-	-	107,078
TL	117,234,642	-	133,841,412
	117,234,642	6,479,822	142,082,579

	30 Haziran 2019			
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Kira Sertifikaları	Eurobond	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>				
Avro	-	-	-	-
ABD Doları	-	-	1,150,014	-
TL	239,444,608	10,109,453	-	37,919,802
	239,444,608	10,109,453	1,150,014	37,919,802

	31 Aralık 2018		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	-	3,122,486
ABD Doları	-	6,040,402	3,730,136
İngiliz Sterlini	-	-	293,251
İsviçre Frangı	-	-	96,490
TL	12,594,467	-	220,950,216
	12,594,467	6,040,402	228,192,579

	31 Aralık 2018			
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Kira Sertifikaları	Eurobond	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>				
Avro	-	-	-	-
ABD Doları	-	-	993,063	-
TL	89,988,939	7,183,307	-	231,731
	89,988,939	7,183,307	993,063	231,731

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 292,426 TL'lik endekslenmiş bedelinden taşımaktadır (31 Aralık 2018: 292,426 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.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

	30 Haziran 2019	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	346,186,740	356,679,250
Eurobond	4,697,548	7,629,836
Kira sertifikası	10,000,000	10,109,453
Yatırım fonu	37,783,775	37,919,802
	398,668,063	412,338,341

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

	31 Aralık 2018	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	99,181,377	102,583,406
Eurobond	4,697,548	7,033,465
Kira sertifikası	6,850,000	7,183,307
Yatırım fonu	232,000	231,731
	110,960,925	117,031,909

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 2018: 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:

	30 Haziran 2019						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	142,082,579	-	-	-	-	142,082,579
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	313,292,201	20,056,504	23,330,545	-	-	356,679,250
Kira sertifikası	-	10,109,453	-	-	-	-	10,109,453
Eurobond	-	-	-	-	-	7,629,836	7,629,836
Yatırım fonu	37,919,802	-	-	-	-	-	37,919,802
	37,919,802	465,484,233	20,056,504	23,330,545	-	7,629,836	554,420,920

	31 Aralık 2018						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	228,192,579	-	-	-	-	228,192,579
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	65,016,114	29,173,817	8,393,475	-	-	102,583,406
Kira sertifikası	-	-	1,065,747	943,310	5,174,250	-	7,183,307
Eurobond	-	-	-	-	-	7,033,465	7,033,465
Yatırım fonu	231,731	-	-	-	-	-	231,731
	231,731	293,208,693	30,239,564	9,336,785	5,174,250	7,033,465	345,224,488

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Sigortalılardan alacaklar	86,856,724	51,897,776
Aracılardan alacaklar	470,291	879,108
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	87,327,015	52,776,884
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	16,755,418	15,972,909
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77,626	77,626
İkrazlar	19,234	42,246
	104,179,293	68,869,665
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(2,488,518)	(1,500,368)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(77,626)	(77,626)
Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade	101,613,149	67,291,671

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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Alınan garanti ve kefaletler		
İpotek senetleri	658,590	3,977,960
Teminat mektupları	154,860	289,360
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	115,314	139,453
Teminata alınan hazine bonoları	31,639	47,961
Toplam	960,403	4,454,734

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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla döviz cinsinden alacağı yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Vadesi geçmiş	10,562,127	13,176,354
3 aya kadar	27,250,942	16,805,643
3 - 6 ay arası	28,196,676	12,917,854
6 ay - 1 yıl arası	21,317,270	9,877,033
	87,327,015	52,776,884

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
3 aya kadar	725,736	2,949,175
3 - 6 ay arası	1,276,070	1,895,289
6 ay - 1 yıl arası	812,397	859,235
1 yıl ve üzeri	792,686	777,246
	3,606,889	6,480,945

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 2,488,518 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1,500,368 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(1,500,368)	(5,425,735)
Dönem içinde net değişim	(988,150)	3,925,367
Dönem sonu - 31 Aralık	(2,488,518)	(1,500,368)

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	317,627,642	447,991,825
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	54,966,123	48,591,129
	372,593,765	496,582,954
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	12,902,671	9,250,864
- vadesiz mevduatlar	2,067	8,118
	12,904,738	9,258,982
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	297,081,553	425,113,438
- vadesiz mevduatlar	7,641,351	13,619,405
	304,722,904	438,732,843
	317,627,642	447,991,825

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 85,045,761 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine blokedir (31 Aralık 2018: 143,445,884 TL) (43 no'lu dipnot).

30 Haziran 2019 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 3 aydır (31 Aralık 2018: 2 ay).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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:

	30 Haziran 2019 (%)	31 Aralık 2018 (%)
TL	23.73	23.59
Avro	0.89	2.92
ABD Doları	1.10	1.50

Yabancı para banka mevduatları:

	30 Haziran 2019			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
Avro	102	1,757,103	672	11,510,257
ABD Doları	89	241,944	512	1,392,414
İngiliz Sterlini	121	-	883	-
			2,067	12,902,671

	31 Aralık 2018			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
Avro	103	1,201,424	617	7,242,185
ABD Doları	754	381,813	3,967	2,008,679
İngiliz Sterlini	531	-	3,534	-
			8,118	9,250,864

15. Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 26,500,000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.01 TL nominal değerinde 26,500,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır. Sermaye artışına ilişkin bilgiler 2.13 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'dur

Şirket tarafından veya iştiraki tarafından bulundurulmuş Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır. Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Şirket'te hisse senedi bulunmamaktadır.

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. 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 ulaşıncaya 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:

	2019	2018
Yasal Yedekler:		
Dönem başı - 1 Ocak	26,362,298	18,384,920
Önceki yıl net karından transfer	8,692,476	7,977,378
Dönem sonu - 30 Haziran	35,054,774	26,362,298

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	1,101,210	949,210
Bağlı menkul kıymet değerlendirme (azalışı)/ artışı, vergi sonrası	(380,432)	(167,199)
Dönem sonu - 30 Haziran	720,778	782,011

Diğer Sermaye Yedekleri:

Şirket, "TMS 16 - Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde kullanım amaçlı gayrimenkullerini (arsa ve binalar) yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. 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.

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	70,029,406	48,562,120
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Arsa	-	19,510,000
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Bina	-	1,293,280
Kullanım amaçlı gayrimenkul değer artışı nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen vergi (-)	-	(2,541,647)
Net değişim	-	18,261,633
Dönem sonu - 30 Haziran	70,029,406	66,823,753

Diğer Kar Yedekleri:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(5,750,772)	(4,401,351)
Aktüeryal kayıplardaki değişim, net	(866,957)	(624,303)
Dönem sonu - 30 Haziran	(6,617,729)	(5,025,654)

Olağanüstü Yedekler:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	151,695,795	104,879,952
Önceki yıl net karından transfer	67,589,987	54,793,221
Dönem sonu - 30 Haziran	219,285,782	159,673,173

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	340,063,338	331,452,943
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	351,231,777	380,678,971
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	10,598,360	8,854,995
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	16,171,553	9,686,284

(*) 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 28 Şubat 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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	18,564,491	9,598,192
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	292,793,350	291,037,986
Toplam	311,357,841	300,636,178

	2019		2018	
	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	1,205,394	300,636,178	1,491,094	301,329,164
Giriş	281,203	41,697,171	281,795	55,369,865
Çıkış	(363,717)	(30,795,508)	(474,140)	(31,707,023)
Dönem sonu - 30 Haziran	1,122,880	311,537,841	1,298,749	324,992,006

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 30 Haziran 2019	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2018
VEH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.071160	0.063853
VET Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.067753	0.060763
VEK Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.057306	0.051150
VEL Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0.056427	0.050420
VEE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.055931	0.050152
VGL Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.040891	0.036507
VGD Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.038680	0.034744
VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.035724	0.033232
VEG Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.032760	0.029008
VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0.029217	0.024443
VEU Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.025076	0.022597
VEY Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.022493	0.020598
VGB Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.022332	0.020813
VEB Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.020907	0.018666
VES Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.019328	0.016764
VEC İkinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.019228	0.017345
VEA Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.018185	0.017175
VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.017697	0.016338
VGT Pera 2 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.016118	0.014179
VGP Pera 1 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.015487	0.013887
VGY Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.014882	0.013526
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	0.014543	0.013118
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.014516	0.013289
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0.014117	0.012733
VGK OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.012681	0.011704
VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.012653	0.011494
VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.012486	0.011187
VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.012403	0.011194
VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011958	0.010887
VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011943	0.010732
VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011451	0.010414
VGH OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010853	0.009804
VYB Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.010541	0.009293
VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.009984	0.008901
VGF OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.009202	0.007966

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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:

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	30 Haziran 2019	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	53,422,607,952	1,560,865,787
VEK Standart Emeklilik Yatırım Fonu	16,049,009,203	919,707,403
VET Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	13,002,109,307	880,937,070
VEL Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	14,640,616,868	826,121,985
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	56,601,032,770	821,637,639
VEU Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	29,815,948,403	747,662,729
VGK OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	49,382,459,492	626,223,521
VEE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	8,612,429,836	481,698,594
VGB Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	17,692,159,864	395,108,618
VGL Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu	6,102,596,862	249,541,378
VEH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	3,491,165,465	248,432,436
VEY Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	11,329,392,624	236,868,594
VEG Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	6,299,780,015	206,381,158
VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	11,612,130,868	205,499,514
VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	3,504,902,396	125,209,169
VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	9,795,470,882	121,490,520
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	7,012,722,938	98,995,793
VEE Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	2,494,922,260	96,502,975
VEY Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,567,741,665	35,263,782
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,837,191,224	29,612,132
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,887,472,267	29,232,117
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	1,739,128,905	25,291,892
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,120,046,089	16,668,710
VEC İkinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	375,558,805	7,221,128
VES Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	331,267,771	6,402,791
VGH OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	528,492,585	5,735,860
VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	504,069,157	5,032,580
VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	409,247,831	4,686,337
VEA Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	205,850,916	3,743,465
VYB Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	338,899,101	3,572,249
VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	251,679,074	3,184,512
VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	101,873,381	1,216,668
VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	93,038,037	1,161,693
VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	87,301,508	1,043,935
VEV OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	110,521,123	1,017,019
Toplam	332,350,837,444	9,028,971,753

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 2018	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	40,808,612,369	997,492,531
VEK Standart Emeklilik Yatırım Fonu	18,288,399,990	935,453,223
VEL Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	15,039,535,210	758,292,080
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	53,647,693,060	712,909,011
VEU Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	31,012,617,927	700,781,881
VET Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	10,850,585,229	659,314,774
VEE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	9,783,848,380	490,682,897
VGK OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	34,721,948,615	406,389,310
VGB Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	17,883,035,495	372,204,117
VEH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	4,033,984,233	257,581,775
VGL Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu	6,491,679,806	236,991,232
VEB Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	11,547,748,716	215,554,439
VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	10,849,428,719	177,253,225
VEG Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	5,651,536,700	163,942,434
VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	4,552,148,600	151,277,277
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	9,445,199,859	120,263,624
VGE Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	3,165,384,772	109,977,539
VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	6,547,628,926	73,291,519
VEY Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,713,148,810	35,287,085
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	2,240,440,552	29,389,326
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2,077,054,297	28,845,039
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,974,572,897	27,997,759
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,219,770,127	16,498,648
VEC İkinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	368,718,717	6,395,356
VES Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	328,834,379	5,512,671
VGH OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	408,508,808	4,004,960
VEA Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	229,535,814	3,942,369
VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	316,686,547	3,298,097
VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	360,835,471	3,211,911
VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	156,764,268	1,801,880
VYB Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	154,372,354	1,434,528
VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	74,645,047	801,073
VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	67,828,141	738,423
VGf OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	87,424,671	696,408
VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	42,835,894	479,223
Toplam	306,142,993,400	7,709,987,644

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

1 Ocak – 30 Haziran 2019						
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	416,518	316,615,885	394,444	783,045,691	1,306,308	7,587,630,933
Grup	3,438	2,428,538	1,505	13,375,036	41,039	262,401,817
Toplam	419,956	319,044,423	395,949	796,420,727	1,347,347	7,850,032,750

1 Ocak – 30 Haziran 2018						
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	490,827	329,067,135	371,744	476,300,604	1,126,413	4,258,170,073
Grup	4,354	4,655,731	7,140	164,255,928	115,811	1,679,907,384
Toplam	495,181	333,722,866	378,884	640,556,532	1,242,224	5,938,077,457

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

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

Şirket, riski 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.

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

	1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019			1 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	226,805	108,455,996	107,623,445	254,813	149,431,215	148,623,303
Kurumsal	3,348	2,230,150	2,228,076	4,152	1,806,583	1,802,114
Toplam	230,153	110,686,146	109,851,521	258,965	151,237,798	150,425,417

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

	1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019			1 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	9,345	156,597,891	156,581,783	4,850	129,679,217	129,673,670
Kurumsal	14	34,823	34,823	136	2,853,742	2,853,730
Toplam	9,359	156,632,714	156,616,606	4,986	132,532,959	132,527,400

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: Yoktur: (31 Aralık 2018: 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 2019 - 30 Haziran 2019			1 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	309,769	783,045,691	571,623,354	342,428	476,300,604	347,699,441
Kurumsal	1,505	13,375,036	10,298,778	7,140	164,255,928	126,477,064
Toplam	311,274	796,420,727	581,922,132	349,568	640,556,532	474,176,505

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

	1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019			1 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018		
	Poliçe Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Poliçe Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	3,866	18,614,558	18,548,076	553	3,882,320	3,845,107
Grup	277,337	368,800,933	368,195,245	281,242	259,287,854	258,713,160
Toplam	281,203	387,415,491	386,743,321	281,795	263,170,174	262,558,267

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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)

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

	1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019				1 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	299	413,720	413,706	1,551,702	267	229,162	228,992	3,259,515
Grup	363,488	31,036,760	31,026,871	29,423,806	473,873	13,554,529	13,551,042	28,447,508
Toplam	363,787	31,450,480	31,440,577	30,975,508	474,140	13,783,691	13,780,034	31,707,023

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

Para Birimi	1 Ocak - 30 Haziran 2019		
TL	%10,25	%9,71	%9,17
ABD Doları	%3,29	%3,13	%2,95
Avro	%1,07	%1,01	%0,96
İngiliz Sterlini	%0,98	-	-
Para Birimi	1 Ocak - 30 Haziran 2018		
	%95	%90	%85
TL	%6,95	%6,59	%6,22
ABD Doları	%3,22	%3,05	%2,88
Avro	%0,91	%0,86	%0,81
İngiliz Sterlini	%0,98	-	-

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

Muallak tazminat karşılığı:

	2019		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	65,216,682	(5,246,999)	59,969,683
Ödenen tazminatlar	(13,963,712)	2,026,675	(11,937,037)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	27,106,598	(2,207,643)	24,898,955
- Geçmiş yıllar hasarları	(5,660,626)	(996,330)	(6,656,956)
Dönem sonu - 30 Haziran	72,698,942	(6,424,297)	66,274,645
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	19,645,050	(1,089,138)	18,555,912
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(4,797,882)	240,055	(4,557,827)
Toplam	87,546,110	(7,273,380)	80,272,730
	2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	66,703,469	(3,520,827)	63,182,642
Ödenen tazminatlar	(15,040,124)	2,191,238	(12,848,886)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	19,569,114	(1,150,284)	18,418,830
- Geçmiş yıllar hasarları	(3,665,128)	(188,655)	(3,853,783)
Dönem sonu - 30 Haziran	67,567,331	(2,668,528)	64,898,803
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	16,734,047	(742,607)	15,991,440
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(4,201,784)	213,389	(3,988,395)
Toplam	80,099,594	(3,197,746)	76,901,848

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	102,820,878	(172,619)	102,648,259	51,961,577	(9,007,494)	42,954,083
Net değişim	73,990,811	(1)	73,990,810	38,101,649	(8,191,412)	29,910,237
Dönem sonu - 30 Haziran	176,811,689	(172,620)	176,639,069	90,063,226	(17,198,906)	72,864,320

	30 Haziran 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	19,945,479	(304,495)	19,640,984	7,168,902	(1,874,344)	5,294,558
Dönem sonu - 30 Haziran	92,503,591	(305,910)	92,197,681	41,691,437	(8,393,914)	33,297,523

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 176,077,818 TL (31 Aralık 2018: 98,564,389 TL) ve 250,635 TL (31 Aralık 2018: 77,069 TL) olup bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır.

Dengeleme karşılığı:

	2019					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	27,402,839	(509,404)	26,893,435	47,534	(947)	46,587
Net değişim	4,882,487	(27,825)	4,854,662	21,922	(717)	21,205
Dönem sonu - 30 Haziran	32,285,326	(537,229)	31,748,097	69,456	(1,664)	67,792

	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	3,400,303	(31,423)	3,368,880	3,261	(337)	2,924
Dönem sonu - 30 Haziran	25,074,038	(475,633)	24,598,405	6,972	(363)	6,609

Matematik Karşılıklar:

	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Haziran 2019	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Haziran 2018
Portföy Artışı		
Yeni yazılan poliçeler	41,697,174	55,369,865
Portföy artış toplamı	41,697,174	55,369,865
Portföy azalışı		
Fesih ve iptaller (-)	(27,852,713)	(27,086,142)
Riskin oluşması ile sona erenler (-)	(1,328,222)	(610,616)
Vadesi sona erenler (-)	(1,794,573)	(4,010,265)
Portföy azalış toplamı	(30,975,508)	(31,707,023)

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1,848,055	5.7741	10,670,852
Avro	238,071	6.5724	1,564,701
İngiliz Sterlini	12,412	7.3345	91,035
			12,326,588

Döviz Cinsi	31 Aralık 2018		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1,815,104	5.2783	9,580,663
Avro	246,221	6.0479	1,489,119
İngiliz Sterlini	11,776	6.6975	78,869
			11,148,651

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

Döviz Cinsi	30 Haziran 2019		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	23,114	5.7741	133,463
Avro	-	-	-
			133,463

Döviz Cinsi	31 Aralık 2018		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	5,238	5.2783	27,648
Avro	8,976	6.0479	54,284
			81,932

Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 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 2018: %25) (2.24 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Temmuz 2012 - 30 Haziran 2013	1 Temmuz 2013 - 30 Haziran 2014	1 Temmuz 2014 - 30 Haziran 2015	1 Temmuz 2015 - 30 Haziran 2016	1 Temmuz 2016 - 30 Haziran 2017	1 Temmuz 2017 - 30 Haziran 2018	1 Temmuz 2018 30 Haziran 2019	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	3,713,758	3,666,406	3,180,889	10,217,999	8,049,960	4,002,732	9,894,667	42,726,411
1 yıl sonra	2,702,979	1,915,325	2,274,351	7,545,396	5,203,970	1,858,191	-	21,500,212
2 yıl sonra	679,036	1,107,731	976,969	4,059,328	3,798,579	-	-	10,621,643
3 yıl sonra	547,484	939,868	514,873	2,498,961	-	-	-	4,501,186
4 yıl sonra	18,963	795,517	469,663	-	-	-	-	1,284,143
5 yıl sonra	6,466	817,921	-	-	-	-	-	824,387
6 yıl sonra	6,680	-	-	-	-	-	-	6,680
Toplam gerçekleşen brüt hasar	7,675,366	9,242,768	7,416,745	24,321,684	17,052,509	5,860,923	9,894,667	81,464,662

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

Kaza yılı	1 Temmuz 2011- 30 Haziran 2012	1 Temmuz 2012 - 30 Haziran 2013	1 Temmuz 2013 - 30 Haziran 2014	1 Temmuz 2014 - 30 Haziran 2015	1 Temmuz 2015 - 30 Haziran 2016	1 Temmuz 2016 - 30 Haziran 2017	1 Temmuz 2017 - 30 Haziran 2018	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	2,055,198	3,713,758	3,666,406	3,180,889	10,217,999	8,049,960	4,002,732	34,886,942
1 yıl sonra	1,312,319	2,702,979	1,915,325	2,274,351	7,545,396	5,203,970	-	20,954,340
2 yıl sonra	720,019	679,036	1,107,731	976,969	4,059,328	-	-	7,543,083
3 yıl sonra	270,564	547,484	939,868	514,873	-	-	-	2,272,789
4 yıl sonra	290,175	18,963	795,517	-	-	-	-	1,104,655
5 yıl sonra	197,863	6,466	-	-	-	-	-	204,329
6 yıl sonra	84,227	-	-	-	-	-	-	84,227
Toplam gerçekleşen brüt hasar	4,930,365	7,668,686	8,424,847	6,947,082	21,822,723	13,253,930	4,002,732	67,050,365

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 2018: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	61,708,536	54,024,025
Aracılara ve sigortalılara borçlar	8,920,036	10,668,710
Reasürans şirketlerine borçlar	8,454,718	5,713,366
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	79,083,290	70,406,101
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	250,635	77,069
Gider tahakkukları	2,293	-
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	252,928	77,069
Alınan depozito ve teminatlar	251,071	349,829
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	5,917,399	24,212,538
Diğer borçlar	6,168,470	24,562,367

20. Finansal Borçlar

Şirket'in TFRS 16, "Kiralamalar" standardına geçiş kapsamında muhasebeleştirdiği toplam kira yükümlülüğü ve kira yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019
1 Ocak itibariyle toplam kira yükümlülüğü	-
TFRS 16 geçiş etkisi	20,099,507
Kira ödemeleri	(5,551,981)
Faiz maliyeti	2,270,364
Sözleşme şartlarındaki değişiklikler	8,683,197
30 Haziran 2019 itibariyle toplam kira yükümlülüğü	25,501,087

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. Ertelemiş 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 zamanlarına ilişkin tahminler doğrultusunda %22, % 20, %11 veya %5 olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2018: %22, % 20, % 11 veya % 5).

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelemiş vergi varlıkları	Birikmiş geçici farklar		Ertelemiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	31,815,889	26,940,022	6,363,178	5,388,004
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)	30,221,567	19,575,990	6,648,745	4,306,718
Performans prim karşılığı	7,512,738	-	1,502,548	-
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	7,507,450	7,916,700	1,501,490	1,583,340
Dava karşılıkları (23 no'lu dipnot)	6,888,285	7,868,552	1,377,769	1,573,710
Bonus ve indirimler karşılığı	6,395,192	4,471,899	1,338,254	983,818
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	3,706,409	3,570,205	741,282	714,041
Prim alacak karşılığı (12 no'lu dipnot)	2,488,518	1,500,368	497,704	300,074
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı	1,835,268	6,402,193	367,054	1,280,439
Eurobond değerlemesi	16,055	128,404	3,211	28,249
Diğer	284,063	250,210	62,495	50,042
			20,403,730	16,208,435
Ertelemiş vergi yükümlülükleri				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	128,627,598	127,650,923	(21,955,925)	(20,395,986)
Ertelemiş gider payı	48,768,266	28,260,384	(10,729,019)	(6,217,284)
Diğer	273,516	199,270	(54,703)	(39,854)
			(32,739,647)	(26,653,124)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (35 no'lu dipnot)			(12,335,917)	(10,444,689)

Ertelemiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(10,444,689)	(6,667,382)
Ertelemiş vergi (gideri)/geliri (35 no'lu dipnot)	(2,155,754)	1,863,307
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	264,526	(2,227,027)
Dönem sonu - 30 Haziran	(12,335,917)	(7,031,102)

Ertelemiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelemiş 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.

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	7,507,450	7,916,700
	7,507,450	7,916,700

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 6,017.60 TL (31 Aralık 2018: 5,434.42 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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	4.21	4.21
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	90.36	91.42

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 yılda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6,379.86 TL (1 Ocak 2019: 6,017.60 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	7,916,700	6,270,944
Cari hizmet maliyeti	474,876	349,873
Faiz maliyeti	493,098	361,499
Dönem içinde ödenen	(3,279,384)	(929,169)
Aktüeryal kayıp (*)	1,902,160	800,387
Dönem sonu - 30 Haziran	7,507,450	6,853,534

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 1,902,160 TL (31 Aralık 2018: 1,686,776 TL) tutarındaki aktüeryal kayıplar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Acente komisyon karşılığı	30,221,567	19,575,990
Personel ikramiye karşılığı	7,512,738	12,479,140
Dava karşılıkları (42 no'lu dipnot)	6,888,285	7,868,552
Personel izin karşılığı	3,706,409	3,570,205
Maliyet gider karşılığı	1,826,756	76,774
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	398,608	334,534
Diğer	1,544,271	990,568
Toplam	52,098,634	44,895,763

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Haziran 2019			1 Nisan - 30 Haziran 2019		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	356,964,029	(2,745,563)	354,218,466	138,072,864	(1,454,463)	136,618,401
Ferdi kaza	101,954,773	(20,598,945)	81,355,828	37,688,177	(7,348,884)	30,339,293
Toplam prim	458,918,802	(23,344,508)	435,574,294	175,761,041	(8,803,347)	166,957,694

	1 Ocak - 30 Haziran 2018			1 Nisan - 30 Haziran 2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	250,977,081	(3,265,877)	247,711,204	135,009,258	(1,523,887)	133,485,371
Ferdi kaza	40,614,830	(8,714,327)	31,900,503	23,282,591	(4,687,639)	18,594,952
Toplam prim	291,591,911	(11,980,204)	279,611,707	158,291,849	(6,211,526)	152,080,323

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in 11,037,488 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 18,622,023 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
Finansal varlıklar				
Satış, temettü ve makul değer değişim gelirleri, net	31,405,145	13,820,034	6,439,453	2,763,154
Faiz gelirleri	10,109,393	7,127,124	2,490,071	1,481,400
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	53,045,725	29,710,593	40,791,863	22,265,460
Kambiyo giderleri, net (-)	(963,628)	(414,526)	(557,023)	(473,126)
Toplam	93,596,635	50,243,225	49,164,364	26,036,888

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 2018: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
- Hayat	91,140,391	55,252,176	75,438,501	43,548,708
- Emeklilik	46,725,658	25,686,507	43,016,151	24,064,171
- Hayat dışı	39,489,233	25,093,515	23,251,953	12,259,795
Toplam (32 no'lu dipnot)	177,355,282	106,032,198	141,706,605	79,872,674

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
Üretim komisyon giderleri	87,764,384	46,348,441	65,842,666	35,131,718
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	49,483,830	31,973,272	41,723,075	22,862,569
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	12,981,954	7,957,419	5,891,316	3,879,754
Ofis giderleri	8,582,572	4,367,128	7,443,573	4,611,805
Reklam ve pazarlama giderleri	7,617,194	5,934,967	7,710,839	5,456,373
Vergi ve harç giderleri	5,661,745	3,421,652	2,617,748	513,545
Eğitim giderleri	2,172,480	1,438,080	1,707,520	1,253,541
Organizasyon ve seminer giderleri	1,730,016	1,515,413	4,062,257	2,455,583
Ulaşım giderleri	986,428	1,764,418	2,218,615	1,614,369
Kira giderleri	714,567	818,767	1,262,365	923,885
Reasürans komisyonu gelirleri	(1,318,021)	(1,074,822)	(725,742)	(428,548)
Diğer	978,133	1,567,463	1,952,373	1,598,080
Toplam (31 no'lu dipnot)	177,355,282	106,032,198	141,706,605	79,872,674

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
Personel ücretleri	28,597,342	17,716,555	23,264,361	12,205,294
Sosyal sigorta ödemeleri	6,753,415	3,250,850	5,819,182	2,524,556
Yemek ve taşıma giderleri	4,813,813	3,476,526	3,211,434	2,255,045
Mesuliyet tazminatı	4,305,364	3,165,976	2,875,394	1,940,345
İkramiyeler	3,776,639	2,175,453	3,907,082	1,844,277
Diğer	1,237,257	2,187,912	2,645,622	2,093,052
Toplam (32 no'lu dipnot)	49,483,830	31,973,272	41,723,075	22,862,569

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.

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2018: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2018: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 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 2018: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 Haziran 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 30 Haziran 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Cari dönem vergi gideri (-)	(38,034,517)	(21,975,512)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (21 no'lu dipnot)	(2,155,754)	1,863,307
Toplam vergi gideri (-)	(40,190,271)	(20,112,205)
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(38,034,517)	(43,896,774)
Peşin ödenen vergiler	22,515,025	38,231,116
Kurumlar vergisi karşılığı, net (-)	(15,519,492)	(5,665,658)
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no'lu dipnot)	20,403,730	16,208,435
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no'lu dipnot)	(32,739,647)	(26,653,124)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no'lu dipnot)	(12,335,917)	(10,444,689)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	185,708,590	89,878,263
Vergi oranı	%22	%22
Hesaplanan vergi	(40,855,890)	(19,773,218)
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi, net	665,619	(338,987)
Toplam vergi gideri	(40,190,271)	(20,112,205)

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

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
Yatırım gelirleri	2,657,682	1,624,612	3,651,719	1,951,760
Teknik giderler (-)	(534,345)	(236,577)	(464,998)	(278,481)
Toplam	2,123,337	1,388,035	3,186,721	1,673,279

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

37. Hisse Başına Kazanç

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
Net dönem karı	145,518,319	61,819,503	69,766,058	35,969,831
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26,500,000	26,500,000	26,500,000	26,500,000
Hisse başına kazanç (TL)	5.49	2.33	2.63	1.36

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 30 Haziran 2019 hesap döneminde, 79,557,286 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 54,793,225 TL) tutarında temettü ödemesi yapmış olup, hisse başına kar payı 0.31 Kuruş (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 0.21 Kuruş) olarak gerçekleşmiştir.

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

40. **Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil:** Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

41. **Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri:** Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

42. Riskler

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)	17,643,969	17,132,880
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	6,888,285	7,868,552
Toplam	24,532,254	25,001,432

(*) 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 16,683,445 TL'dir (31 Aralık 2018: 16,290,804 TL).

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	265,797,043	246,827,448
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	85,045,761	143,445,884
	350,842,804	390,273,332

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 Haziran 2019	31 Aralık 2018		
a) Banka mevduatları				
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Banka mevduatları	377,763,629	450,853,955		
	377,763,629	450,853,955		
b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar				
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Kredi kartı alacakları	54,966,123	48,591,129		
	54,966,123	48,591,129		
c) Finansal varlıklar				
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Yatırım fonları	37,783,775	231,731		
	37,783,775	231,731		
d) Ortaklara borçlar				
Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları	468,045	338,197		
	468,045	338,197		
e) Esas faaliyetlerden borçlar				
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Acente bakiyeleri	5,600,038	2,582,209		
	5,600,038	2,582,209		
f) Gider tahakkukları				
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. - fon işletim gider tahakkuku	-	671,296		
	-	671,296		
	1 Ocak -	1 Nisan -	1 Ocak -	1 Nisan -
	30 Haziran 2019	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018	30 Haziran 2018
g) Yazılan primler				
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	381,881	191,536	393,897	192,922
Diğer ilişkili taraflar	23,018	11,550	28,171	13,860
Toplam	404,899	203,086	422,068	206,782

Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 30 Haziran 2019 döneminde 335,839,857_TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018 : 382,280,882 TL) tutarında kredili hayat ve ferdi kaza primi yazmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
i) Yatırım gelirleri				
T. Vakıflar Bankası T.A.O. - faiz gelirleri	44,454,533	20,709,083	12,468,308	6,809,169
Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri	90,170	45,085	81,973	40,987
Toplam	44,544,703	20,754,168	12,550,281	6,850,156
j) Faaliyet giderleri				
Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	(1,191,152)	(674,321)	(1,432,955)	(69,059)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	(3,378,363)	(1,964,924)	(190,284)	(95,725)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	(24,452)	(12,740)	(18,717)	(9,351)
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(21,840)	(11,970)	(18,892)	(9,832)
Toplam	(4,615,807)	(2,663,955)	(1,660,848)	(183,967)
k) Ödenen komisyonlar				
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	(155,276,191)	(70,956,201)	(77,770,642)	(32,389,080)
Toplam	(155,276,191)	(70,956,201)	(77,770,642)	(32,389,080)
l) Emeklilik fon işletim giderleri				
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	(3,316,543)	(1,023,732)
Toplam	-	-	(3,316,543)	(1,023,732)
m) Ödenen temettü				
Vakıfbank T.A.O.	42,881,377	-	29,533,546	-
Güneş Sigorta A.Ş.	29,515,753	-	20,328,285	-
Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	6,364,583	-	4,383,458	-
Vakıfbank Per. Ö. Sosyal Güv. Hiz. Vakfi	795,573	-	547,936	-
Toplam	79,557,286	-	54,793,225	-

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2018: 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 Haziran 2019						
	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	292,303	292,426	-	30.06.2019	14,768,674	4,761,513	1,449,742
Toplam	292,303	292,426			14,768,674	4,761,513	1,449,742

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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 2018						
	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	292,303	292,426	-	31,12,2018	11,821,271	2,619,025	1,319,998
Toplam	292,303	292,426	-		11,821,271	2,619,025	1,319,998

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

46. Bilanço Tarihi Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 26,500,000 TL olan sermayesi 19 Haziran 2019 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile 150,000,000 TL'ye çıkartılmıştır. Artış tutarı olan 123,500,000 TL'nin tamamı olağanüstü yedekler hesabından olmak üzere iç kaynakların sermayeye ilave edilmesi suretiyle karşılanmıştır. İlgili karar 3 Temmuz 2019 tarihinde tescil edilerek 9 Temmuz 2019 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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 Haziran 2019	31 Aralık 2018
a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	9,527,544	8,481,822
Katılımcılardan alacaklar	7,227,874	7,491,087
Toplam	16,755,418	15,972,909
b) Diğer çeşitli alacaklar		
Asgari geçim indirimini	289,025	258,469
Şüpheli diğer alacaklar	1,275,742	338,239
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(858,737)	(338,239)
Toplam	706,030	258,469
c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Bakım ve onarım giderleri	2,646,678	2,100,040
Sağlık poliçe giderleri	1,570,956	32,068
Abonelik giderleri	1,173,712	-
Kira giderleri	667,286	772,004
Diğer	918,964	491,432
Toplam	6,977,596	3,395,544

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

47. Diğer (Devamı)

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):

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
d) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	55,196,114	49,018,759
Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim	5,460,789	3,771,900
Katılımcılara borçlar	963,090	1,090,033
Katılımcılar cayma hesabı	61,106	61,106
Diğer	27,437	82,227
Toplam	61,708,536	54,024,025
e) Diğer çeşitli borçlar		
Satıcılara ve anlaşmalı kurumlara borçlar	5,841,977	24,071,807
Kredi kartı borçları	75,422	140,731
Toplam	5,917,399	24,212,538
f) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	14,923,081	15,955,355
Toplam	14,923,081	15,955,355

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 2018: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2018: 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 2018: Yoktur).

47.5 Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
İzin karşılığı	136,204	55,456	615,697	63,918
Şüpheli alacak karşılığı	988,150	765,413	4,151,050	2,171,568
Kıdem tazminatı karşılığı	144,087	(202,216)	(217,797)	(59,865)
Dava karşılığı	(980,267)	(2,986,725)	2,218,775	1,977,785
Toplam	246,281	(2,368,072)	6,767,725	4,153,406

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI		183,552,836	199,736,523
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		(38,034,517)	(43,896,774)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(38,034,517)	(43,896,774)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		145,518,326	155,839,749
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		-	155,839,749
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	1,325,000
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	1,231,250
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	93,750
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 (-)		-	78,232,286
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	72,696,983
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	5,535,303
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	8,692,476
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	67,589,987
1.14. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.15. ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
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 (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR			
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.058807
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	588
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.058807
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.030022
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	300
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0,030022
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	300

Dönem karının dağıtım hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. 1 Ocak - 30 Haziran 2019 hesap dönemi ile ilgili kar dağıtım henüz yapılmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....