

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.”) Genel Kurulu’na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.”) (“Şirket”) 31 Aralık 2017 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; “Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGG tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket’ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



3. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların “Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket’in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket’i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket’in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

4. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket’in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Talar Gül, ŞMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Mart 2018

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**

İlişikte sunulan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile Şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.”)

İstanbul, 12 Mart 2018

| | | | |
|---|--|---|---|
|  |  |  |  |
| Özgür OBALI | Adem DUMAN | Semra ÖZER | Orhun/Emre ÇELİK |
| Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür | Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı | Muhasebe Müdürü | Aktüer |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|---|--------------|
| BİLANÇOLAR..... | 1-5 |
| GELİR TABLOLARI..... | 6-7 |
| NAKİT AKIŞ TABLOLARI..... | 8 |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI | 9 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... | 10-63 |
| EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI | 64 |

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

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| VARLIKLAR | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 |
|--|--------------------|---|---|
| I- Cari Varlıklar | | | |
| A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | 14 | 400,734,859 | 290,992,100 |
| 1- Kasa | | - | - |
| 2- Alınan Çekler | | - | - |
| 3- Bankalar | 2.12 ve 14 | 353,962,065 | 251,681,694 |
| 4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-) | | - | - |
| 5- Banka Garantili ve Uç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları | 2.12 ve 14 | 46,772,794 | 39,310,406 |
| 6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | | - | - |
| B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | 2.8 ve 11.1 | 322,832,587 | 350,902,389 |
| 1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar | | - | - |
| 3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | 2.8 ve 11.1 | 100,905,102 | 104,061,126 |
| 4- Krediler | | - | - |
| 5- Krediler Karşılığı (-) | | - | - |
| 6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar | 2.8 ve 11.1 | 221,927,485 | 246,841,263 |
| 7- Şirket Hissesi | | - | - |
| 8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | - | - |
| C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 12.1 | 58,720,354 | 34,041,155 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | 12.1 | 53,103,486 | 27,074,121 |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | 12.1 | (5,425,735) | (1,873,163) |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar | | - | - |
| 6- Sigortalılara Krediler (Ikrazlar) | 12.1 | 54,905 | 73,755 |
| 7- Sigortalılara Krediler (Ikrazlar) Karşılığı (-) | | - | - |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar | 12.1 ve 47.1 | 10,987,698 | 8,766,442 |
| 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 | | 65,131 | 97,777 |
| 1- Ortaklardan Alacaklar | | - | - |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar | | - | - |
| 5- Personelden Alacaklar | | 65,131 | 97,777 |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | | - | - |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-) | | - | - |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar | | - | - |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| E- Diğer Alacaklar | | 295,245 | 256,519 |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | - | - |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-) | | - | - |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | | - | - |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | 47.1 | 295,245 | 256,519 |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-) | | - | - |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar | | 292,081 | 292,081 |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-) | | (292,081) | (292,081) |
| F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları | | 64,330,547 | 32,947,828 |
| 1- Ertelemiş Üretim Giderleri | 2.24 ve 17 | 62,488,737 | 31,382,837 |
| 2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri | | - | - |
| 3- Gelir Tahakkukları | | - | - |
| 4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler | 47.1 | 1,841,810 | 1,564,991 |
| G- Diğer Cari Varlıklar | | 839,951 | 961,807 |
| 1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar | | 654,328 | 383,297 |
| 2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | | - | - |
| 3- Ertelemiş Vergi Varlıkları | | - | - |
| 4- İş Avansları | | 183,141 | 573,048 |
| 5- Personele Verilen Avanslar | | 2,482 | 5,462 |
| 6- Sayım ve Tesellüm Noksanları | | - | - |
| 7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar | | - | - |
| 8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-) | | - | - |
| I- Cari Varlıklar Toplamı | | 847,818,674 | 710,199,575 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| VARLIKLAR | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 |
|--|---------------------|---|---|
| II- Cari Olmayan Varlıklar | | | |
| A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 2.14 ve 17.5 | 6,143,702,446 | 4,762,868,805 |
| 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 | 6,143,702,446 | 4,762,868,805 |
| 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 | | 206,030 | 124,383 |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | - | - |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-) | | - | - |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | | 206,030 | 124,383 |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | | - | - |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-) | | - | - |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar | | - | - |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| D- Finansal Varlıklar | 9 | 3,347,082 | 2,811,526 |
| 1- Bağlı Menkul Kıymetler | 2.8 ve 9 | 3,353,792 | 2,818,236 |
| 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 | 98,267,151 | 89,318,158 |
| 1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 7 | 4,720,000 | 4,720,000 |
| 2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | - | - |
| 3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller | 6 | 77,129,891 | 72,129,564 |
| 4- Makine ve Teçhizatlar | | - | - |
| 5- Demirbaş ve Tesisatlar | 6 | 26,025,725 | 27,352,239 |
| 6- Motorlu Taşıtlar | 6 | 42,513 | 55,841 |
| 7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil) | 6 | 2,789,853 | 3,493,189 |
| 8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar | | - | - |
| 9- Birikmiş Amortismanlar (-) | 6 | (12,440,831) | (18,432,675) |
| 10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil) | | - | - |
| F- Maddi Olmayan Varlıklar | 8 | 35,890,690 | 25,532,078 |
| 1- Haklar | 8 | 36,981,067 | 26,944,862 |
| 2- Şerefiye | | - | - |
| 3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler | | - | - |
| 4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri | | - | - |
| 5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar | 8 | 657 | 95,318 |
| 6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-) | 8 | (7,012,120) | (5,152,031) |
| 7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar | 8 | 5,921,086 | 3,643,929 |
| 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 | | 6,281,413,399 | 4,880,654,950 |
| Varlıklar Toplamı (I+II) | | 7,129,232,073 | 5,590,854,525 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 |
|--|------------------------|---|---|
| III- Kısa Vadeli Yükümlülükler | | | |
| A- Finansal Borçlar | | | |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-) | | - | - |
| 4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri | | - | - |
| 5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri | | - | - |
| 6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-) | | - | - |
| 8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler) | | - | - |
| B- Esas Faaliyetlerden Borçlar | 19 | 75,132,151 | 78,321,611 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | 4 ve 19 | 23,855,760 | 25,202,274 |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar | | - | - |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar | 4, 19 ve 47.1 | 51,276,391 | 53,119,337 |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-) | | - | - |
| C- İlişkili Taraflara Borçlar | | 469,079 | 373,596 |
| 1- Ortaklara Borçlar | 45 | 216,552 | 126,772 |
| 2- İştiraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | 4 | 252,527 | 246,824 |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar | | - | - |
| D- Diğer Borçlar | 19 | 14,463,374 | 5,297,782 |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar | 4 ve 19 | 273,894 | 192,871 |
| 2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar | 4, 19 ve 47.1 | 14,189,480 | 5,104,911 |
| 4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-) | | - | - |
| E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları | | 189,577,037 | 166,775,148 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net | 2.24, 4 ve 17.15-17.19 | 100,559,662 | 72,988,749 |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net | | - | - |
| 3- Matematik Karşılıklar - Net | 2.24, 4 ve 17.2 | 14,664,671 | 17,453,274 |
| 4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net | 2.24, 4 ve 17.15-17.19 | 74,244,405 | 76,168,992 |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net | 2.24 | 108,299 | 164,133 |
| 6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net | | - | - |
| F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları | | 14,273,012 | 11,703,604 |
| 1- Ödenecek Vergi ve Fonlar | | 4,673,866 | 2,916,145 |
| 2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | | 3,159,339 | 2,619,123 |
| 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 | 25,773,285 | 17,015,419 |
| 6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-) | 35 | (19,333,478) | (10,847,083) |
| 7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları | | - | - |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar | | 26,288,806 | 24,285,119 |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı | | - | - |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | | - | - |
| 3- Maliyet Giderleri Karşılığı | 23 | 26,288,806 | 24,285,119 |
| H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | 19 | 422 | 2,776 |
| 1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri | 17 ve 19 | 422 | 2,776 |
| 2- Gider Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler | | - | - |
| I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 1,066,755 | 3,120,860 |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler | 47.1 | 1,066,755 | 3,120,860 |
| III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 321,270,636 | 289,880,496 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31.ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 |
|--|--------------------------|--|--|
| 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 | 6,143,702,446 | 4,762,868,805 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar | | - | - |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar | 2.14, 17.5 | 6,143,702,446 | 4,762,868,805 |
| 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 | | 307,897,703 | 267,370,096 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net | | - | - |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net | | - | - |
| 3- Matematik Karşılıklar - Net | 2.24, 4 ve 17.2 | 286,664,493 | 251,358,275 |
| 4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net | | - | - |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net | | - | - |
| 6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net | 2.24, 4 ve 17.15 - 17.19 | 21,233,210 | 16,011,821 |
| 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 | 2.19 ve 22 | 6,270,944 | 4,772,873 |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı | 2.19 ve 22 | 6,270,944 | 4,772,873 |
| 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 | | 6,667,382 | 5,182,257 |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 21 ve 35 | 6,667,382 | 5,182,257 |
| 2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 6,464,538,475 | 5,040,194,031 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| ÖZSERMAYE | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 |
|--|------------|---|---|
| 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 | | 48,562,120 | 49,937,344 |
| 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 | 48,562,120 | 49,937,344 |
| C- Kar Yedekleri | | 119,812,731 | 83,976,941 |
| 1- Yasal Yedekler | 15 | 18,384,920 | 18,384,920 |
| 2- Statü Yedekleri | | - | - |
| 3- Olağanüstü Yedekler | 15 | 104,879,952 | 68,475,904 |
| 4- Özel Fonlar (Yedekler) | | - | - |
| 5- Finansal Varlıkların Değerlemesi | 15 | 949,210 | 468,059 |
| 6- Diğer Kar Yedekleri | 15 | (4,401,351) | (3,351,942) |
| 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 | | 109,586,446 | 61,404,048 |
| 1- Dönem Net Karı | | 109,586,446 | 61,404,048 |
| 2- Dönem Net Zararı (-) | | - | - |
| 3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı | | - | - |
| V- Özsermaye Toplamı | | 343,422,962 | 260,779,998 |
| Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V) | | 7,129,232,073 | 5,590,854,525 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

| I-TEKNİK BÖLÜM | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 - 31.12.2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|----------------|---|------------|--|--|
| | | Dipnot | | |
| A- | Hayat Dışı Teknik Gelir | | 61,878,263 | 68,863,979 |
| 1- | Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 54,995,548 | 62,116,889 |
| 1.1- | Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | 2.21 ve 24 | 54,354,982 | 60,587,812 |
| 1.1.1- | Brüt Yazılan Primler (+) | 24 | 65,100,724 | 62,482,209 |
| 1.1.2- | Reasüröre Devredilen Primler (-) | 10 ve 24 | (10,745,742) | (1,894,397) |
| 1.1.3- | SGK'ya aktarılan primler | | - | - |
| 1.2- | Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | 17 | 640,566 | 1,529,077 |
| 1.2.1- | Kazanılmamış Primler Karşılığı (-) | 17 | (5,872,211) | 1,605,197 |
| 1.2.2- | Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | 10 ve 17 | 6,512,777 | (76,120) |
| 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 | | 6,882,715 | 6,725,932 |
| 3- | Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | - | 21,158 |
| 3.1- | Brüt Diğer Teknik Gelirler (+) | | - | 21,158 |
| 3.2- | Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-) | | - | - |
| 4- | Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri | | - | - |
| B- | Hayat Dışı Teknik Gider (-) | | (41,346,296) | (44,901,109) |
| 1- | Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (1,180,523) | (11,052,456) |
| 1.1- | Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (4,580,116) | (6,038,579) |
| 1.1.1- | Brüt Ödenen Tazminatlar (-) | | (4,826,271) | (6,298,947) |
| 1.1.2- | Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+) | 10 | 246,155 | 260,368 |
| 1.2- | Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | 3,399,593 | (5,013,877) |
| 1.2.1- | Muallak Tazminatlar Karşılığı (-) | | 1,605,749 | (5,885,889) |
| 1.2.2- | Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | 10 | 1,793,844 | 872,012 |
| 2- | İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | (6,875) | - |
| 2.1- | İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-) | | (6,875) | - |
| 2.2- | İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 3- | Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | 17 | (2,488) | (37) |
| 4- | Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (39,904,735) | (33,832,078) |
| 5- | Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | (251,675) | (15,081) |
| 5.1- | Matematik Karşılıklar (-) | | (251,675) | (15,081) |
| 5.2- | Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 6- | Diğer Teknik Giderleri (-) | | - | (1,457) |
| 6.1- | Brüt Diğer Teknik Giderler (-) | | - | (1,457) |
| 6.2- | Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+) | | - | - |
| C- | Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B) | | 20,531,967 | 23,962,870 |
| D- | Hayat Teknik Gelir | | 393,187,637 | 310,715,005 |
| 1- | Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 358,860,680 | 277,404,675 |
| 1.1- | Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak) | 2.21 ve 24 | 387,072,159 | 307,970,639 |
| 1.1.1- | Brüt Yazılan Primler (+) | 24 | 390,825,265 | 311,592,763 |
| 1.1.2- | Reasürör Devredilen Primler (-) | 10 ve 24 | (3,753,106) | (3,622,124) |
| 1.2- | Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | 17 | (28,211,479) | (30,565,964) |
| 1.2.1- | Kazanılmamış Primler Karşılığı (-) | 17 | (28,212,315) | (30,337,971) |
| 1.2.2- | Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | 10 ve 17 | 836 | (227,993) |
| 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 | 33,911,953 | 33,254,156 |
| 3- | Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar | | - | - |
| 4- | Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 415,004 | 56,174 |
| 4.1- | Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-) | | 415,004 | 56,174 |
| 4.2- | Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-) | | - | - |
| 5- | Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+) | | - | - |
| E- | Hayat Teknik Gider | | (336,885,799) | (283,043,649) |
| 1- | Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (185,189,378) | (154,067,389) |
| 1.1- | Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (183,714,372) | (145,376,226) |
| 1.1.1- | Brüt Ödenen Tazminatlar (-) | | (185,624,556) | (147,024,083) |
| 1.1.2- | Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+) | 10 | 1,910,184 | 1,647,857 |
| 1.2- | Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | (1,475,006) | (8,691,163) |
| 1.2.1- | Muallak Tazminatlar Karşılığı (-) | | (1,396,772) | (9,238,055) |
| 1.2.2- | Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | 10 | (78,234) | 546,892 |
| 2- | İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | (101,425) | (150,635) |
| 2.1- | İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-) | | (101,425) | (150,635) |
| 2.2- | İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 3- | Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | (32,265,940) | (7,851,251) |
| 3.1- | Matematik Karşılıklar (-) | | (32,265,940) | (7,851,251) |
| 3.1.1- | Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-) | | (40,024,155) | (22,133,400) |
| 3.1.2- | Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) | | 7,758,215 | 14,282,149 |
| 3.2- | Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 3.2.1- | Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 3.2.2- | Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+) | | - | - |
| 4- | Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | 17 | (5,218,901) | (3,953,114) |
| 5- | Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (96,120,892) | (99,964,792) |
| 6- | Yatırım Giderleri (-) | 26 | (2,811,758) | (2,955,339) |
| 7- | Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-) | | - | - |
| 8- | Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-) | | (15,177,505) | (14,101,129) |
| F- | Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E) | | 56,301,838 | 27,671,356 |
| G- | Emeklilik Teknik Gelir | | 104,098,169 | 80,466,702 |
| 1- | Fon İşletim Gelirleri | | 73,841,418 | 57,297,633 |
| 2- | Yönetim Gideri Kesintisi | | 11,165,176 | 8,823,207 |
| 3- | Giriş Aidatı Gelirleri | 2.14 ve 25 | 13,692,310 | 10,068,423 |
| 4- | Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi | | 3,877,261 | 2,118,068 |
| 5- | Özel Hizmet Gideri Kesintisi | | - | - |
| 6- | Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri | | - | - |
| 7- | Diğer Teknik Gelirler | | 1,522,004 | 2,159,371 |
| H- | Emeklilik Teknik Gideri | | (92,389,254) | (89,494,873) |
| 1- | Fon İşletim Giderleri (-) | | (9,990,524) | (8,380,709) |
| 2- | Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-) | | - | - |
| 3- | Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (74,180,447) | (75,520,399) |
| 4- | Diğer Teknik Giderler (-) | | (8,218,283) | (5,593,765) |
| I- | Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H) | | 11,708,915 | (9,028,171) |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

| | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 - 31.12.2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|---|-----------|--|--|
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B) | | 20,531,967 | 23,962,870 |
| F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E) | | 56,301,838 | 27,671,356 |
| I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H) | | 11,708,915 | (9,028,171) |
| J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I) | | 88,542,720 | 42,606,055 |
| K- Yatırım Gelirleri | | 69,445,110 | 51,454,016 |
| 1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler | 26 | 49,250,982 | 32,307,963 |
| 2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar | 26 | 231,741 | 311,372 |
| 3- Finansal Yatırımların Değerlemesi | 26 | 1,750,252 | 1,176,783 |
| 4- Kambiyo Karları | 36 | 2,726,839 | 3,181,027 |
| 5- İştiraklerden Gelirler | 26 | 36,939 | 20,000 |
| 6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler | | - | - |
| 7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler | 7 | 270,852 | 279,143 |
| 8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler | | - | - |
| 9- Diğer Yatırımlar | | - | 76,599 |
| 10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri | | 15,177,505 | 14,101,129 |
| L- Yatırım Giderleri (-) | | (16,903,787) | (13,053,935) |
| 1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-) | | - | - |
| 2- Yatırımlar Değer Azalışları (-) | 26 | (87,025) | (6,182) |
| 3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-) | 26 | (463,179) | - |
| 4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-) | | (6,882,715) | (6,725,932) |
| 5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-) | | - | - |
| 6- Kambiyo Zararları (-) | 36 | (682,615) | (1,066,450) |
| 7- Amortisman Giderleri (-) | 6 | (8,788,253) | (5,255,371) |
| 8- Diğer Yatırım Giderleri (-) | | - | - |
| M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-) | | (5,724,312) | (2,586,669) |
| 1- Karşılıklar Hesabı (+/-) | 47.5 | (4,376,942) | (3,148,250) |
| 2- Reeskont Hesabı (+/-) | | - | - |
| 3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-) | | - | - |
| 4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-) | | - | - |
| 5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-) | 21 ve 35 | - | 975,022 |
| 6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-) | 21 ve 35 | (346,930) | - |
| 7- Diğer Gelir ve Karlar | | 45,848 | 7,731 |
| 8- Diğer Gider ve Zararlar (-) | | (1,011,271) | (364,390) |
| 9- Önceki Yıl Gelir ve Karları | | - | - |
| 10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-) | | (35,017) | (56,782) |
| N- Dönem Net Karı veya Zararı | 37 | 109,586,446 | 61,404,048 |
| 1- Dönem Karı veya Zararı | | 135,359,731 | 78,419,467 |
| 2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-) | 35 | (25,773,285) | (17,015,419) |
| 3- Dönem Net Karı veya Zararı | 37 | 109,586,446 | 61,404,048 |
| 4- Enflasyon Düzeltme Hesabı | | - | - |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

| | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 - 31.12.2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 31.12.2016 | |
|---|--|---|---|-------------|
| A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | | |
| 1- | Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | 580,652,232 | 480,157,594 | |
| 2- | Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | 1,910,184 | 1,647,857 | |
| 3- | Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | 106,118,690 | 83,409,329 | |
| 4- | Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-) | (379,650,841) | (336,158,339) | |
| 5- | Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-) | (14,498,848) | (5,516,521) | |
| 6- | Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-) | (96,610,510) | (92,680,995) | |
| 7- | Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit | 197,920,907 | 130,858,925 | |
| (A1+A2+A3-A4-A5-A6) | | | | |
| 8- | Faiz ödemeleri (-) | - | - | |
| 9- | Gelir vergisi ödemeleri (-) | (19,333,478) | (10,847,083) | |
| 10- | Diğer nakit girişleri | 1,153,922 | 1,962,094 | |
| 11- | Diğer nakit çıkışları (-) | (46,923,389) | (49,865,912) | |
| 12- | Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | 132,817,962 | 72,108,024 | |
| B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | | |
| 1- | Maddi varlıkların satışı | 13,656,805 | 472,241 | |
| 2- | Maddi varlıkların iktisabı (-) | (28,832,655) | (20,222,435) | |
| 3- | Mali varlık iktisabı (-) | (67,069,800) | (62,268,418) | |
| 4- | Mali varlıkların satışı | - | - | |
| 5- | Alınan faizler | 51,163,922 | 33,899,869 | |
| 6- | Alınan temettüleri | - | - | |
| 7- | Diğer nakit girişleri | 4,391,404 | 17,935,619 | |
| 8- | Diğer nakit çıkışları (-) | (10,088,642) | (12,376,457) | |
| 9- | Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | (36,778,966) | (42,559,581) | |
| C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | | |
| 1- | Hisse senedi ihracı | - | - | |
| 2- | Kredilerle ilgili nakit girişleri | - | - | |
| 3- | Finansal kiralama borçları ödemeleri (-) | - | - | |
| 4- | Ödenen temettüleri (-) | 38 | (1,325,000) | |
| 5- | Diğer nakit girişleri | - | - | |
| 6- | Diğer nakit çıkışları (-) | - | - | |
| 7- | Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | (25,000,000) | (1,325,000) | |
| D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ | | | | |
| | 36 | 2,044,224 | 2,114,577 | |
| E- | Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış | 73,083,220 | 30,338,020 | |
| F- | Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 187,852,559 | 157,514,539 | |
| G- | Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F) | 2.12 | 260,935,779 | 187,852,559 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

| Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız 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 (31/12/2015) | 26,500,000 | - | 50,295,470 | 20,102,795 | - | 18,384,920 | - | 35,731,428 | 30,857,966 | 18,858,870 | 200,731,449 |
| 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) | - | - | 109,933 | - | - | - | - | - | - | - | 109,933 |
| D- Varlıklarda değer artışı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E- Yabancı para çevrim farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot) | - | - | - | - | - | - | - | (140,432) | - | - | (140,432) |
| G- Enflasyon düzeltme farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot) | - | - | - | - | - | - | - | - | 61,404,048 | - | 61,404,048 |
| I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar) | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,325,000) | - | (1,325,000) |
| J- Transfer | - | - | - | - | - | - | - | 29,532,966 | (29,532,966) | - | - |
| II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2016) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 26,500,000 | - | 50,405,403 | 20,102,795 | - | 18,384,920 | - | 65,123,962 | 61,404,048 | 18,858,870 | 260,779,998 |
| I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2016) | 26,500,000 | - | 50,405,403 | 20,102,795 | - | 18,384,920 | - | 65,123,962 | 61,404,048 | 18,858,870 | 260,779,998 |
| 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) | - | - | 481,151 | - | - | - | - | - | - | - | 481,151 |
| D- Varlıklarda değer artışı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E- Yabancı para çevrim farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot) | - | - | (1,375,224) | - | - | - | - | (1,049,409) | - | - | (2,424,633) |
| G- Enflasyon düzeltme farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot) | - | - | - | - | - | - | - | - | 109,586,446 | - | 109,586,446 |
| I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar) | - | - | - | - | - | - | - | - | (25,000,000) | - | (25,000,000) |
| J- Transfer | - | - | - | - | - | - | - | 36,404,048 | (36,404,048) | - | - |
| II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2017) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 26,500,000 | - | 49,511,330 | 20,102,795 | - | 18,384,920 | - | 100,478,601 | 109,586,446 | 18,858,870 | 343,422,962 |

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:** 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.”) (“Şirket”) doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı’dır (“T. Vakıflar Bankası T.A.O.” veya “Vakıfbank”) (2.13 no’lu dipnot). Şirket’in “Vakıf Emeklilik A.Ş.” olan eski unvanı 13 Temmuz 2017 tarihli Genel Kurul’da yapılan esas sözleşme değişikliği ile “Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.” olarak değiştirilmiş ve söz konusu esas sözleşme değişikliği 1 Ağustos 2017 tarih ve 9379 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilan edilmiştir.
- 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:** Şirket, 1991 yılında İstanbul’da tescil edilmiş olup, 2003 yılında aldığı bireysel emeklilik lisansı ile Bireysel Emeklilik Sistemi’nde faaliyet göstermeye hak kazanarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket’in tescil edilmiş adresi Muallim Naci Cad. No:22 Ortaköy 34347 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 branşlarında sigortacılık ve reasürans faaliyetleri yanı sıra bireysel emeklilik alanında da faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, 3 Mart 2017 tarihi itibarıyla sağlık branşında da faaliyet göstermeye başlamıştır.
- 1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması:** 1.2 ve 1.3 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.
- 1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin sayısı:**

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Üst düzey yönetici | 6 | 4 |
| Diğer personel | 859 | 843 |
| | 865 | 847 |

- 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:** 3,067,770 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 2,165,937 TL).
- 1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar:** Şirket, yatırım gelirleri ile teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini; T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (“Hazine Müsteşarlığı”) tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ile söz konusu genelgede değişiklik yapan 9 Ağustos 2010 tarihli 2010/9 sayılı Genelge hükümlerini dikkate alarak dağıtmaktadır.
- 1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği:** Finansal tablolar tek bir şirketi (Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik 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 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu’nda olup, 12 Mart 2018 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Özgür Obalı, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Adem Duman, Muhasebe Müdürü Semra Özer ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

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

Şirket, 31 Aralık 2017 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 değişiklik sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no’lu dipnot).

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standart ve TFRYK yorumları dışında önceki dönemlerde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7 “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 “Gelir vergileri”deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;

- TFRS 12 “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12’nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuan da kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşı brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- 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 özellikli 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 etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- UFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. UFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Kullanım amaçlı arsa ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar, maliyetlerden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı arsa ve binalar ise mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme eksperleri tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman 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.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.5 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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

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

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

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile 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.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin 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 öz kaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıkların Değerlemesi” hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda söz konusu tutar gelir tablosuna aktarılmaktadır.

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

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

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

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda gerekli gördüğü durumlarda alacakları için karşılık ayırmaktadır. Söz konusu karşılık, bilançoda “Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı” altında sınıflandırılmıştır. Şirket tahminlerini belirlerken risk politikaları ve ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, mevcut alacak portföyünün genel yapısı, sigortalı ve 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).

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

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

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

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

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bankalar (14 no’lu dipnot) | 353,962,065 | 251,681,694 |
| Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (14 no’lu dipnot) | 46,772,794 | 39,310,406 |
| Eksi - Faiz tahakkukları (-) | (3,140,854) | (1,877,011) |
| Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no’lu dipnotlar) (*) | (136,658,226) | (101,262,530) |
| Nakit ve nakit benzerleri toplamı | 260,935,779 | 187,852,559 |

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

2.13 Sermaye

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Sermayedarın Adı | 31 Aralık 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|---------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 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.

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, iştiha ve ikraz hakkı yoktur. Grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete, teminata ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

Kredili Hayat

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

Ferdi Kaza Sigortası

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

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 24 adet (31 Aralık 2016: 22 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. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saklayıcı şirketten alacaklar | 6,143,702,446 | 4,762,868,805 |
| Katılımcılara borçlar | 6,143,702,446 | 4,762,868,805 |

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 ayılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir.

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri (Devamı):

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

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

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

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

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

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

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri (Devamı):

Şirket’in emeklilik sözleşmesi ile emeklilik sözleşmesine ilişkin bilgi ve belgelerde açıkça belirtilmek kaydıyla, sözleşmede yer alan bir kesinti tutarını sözleşme yürürlükte kaldığı süre boyunca sözleşmede tanımlı tahsilat biçimine uygun olmak kaydıyla tahsil etme hakkı saklıdır. Bu kapsamda beş yıllık süreçte planda tanımlı yönetim gider kesintisi tutarına ilişkin birikimden indirilemeyen bir tutar olması halinde beş yıldan sonra da sözleşme yürürlükte kaldığı 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 işverenin bu kanun hükümlerine göre düzenlediği bir emeklilik sözleşmesiyle emeklilik sistemine girerler. İşveren, çalışanını ancak otomatik katılım için emeklilik planı düzenleme konusunda Hazine Müsteşarlığı tarafından uygun görülen şirketlerden birinin sunacağı emeklilik planına dahil edebilir.

Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğin 22/B Maddesi uyarınca Otomatik Katılım kapsamında katılımcılara sunulmak üzere Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu ve Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu olmak üzere toplamda 2 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuş olup, emeklilik yatırım fonlarının tescil tarihi 29 Aralık 2016’dır.

iii) Reasürans Sözleşmeleri:

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

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (2016: %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, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

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

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

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon 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. 2017 ve 2016 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (21 no’lu dipnot).

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

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

2.20 Karşılıklar

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

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

Reasürans Komisyonları

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

Temettü Gelirleri

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

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

2.22 Finansal Kiralamalar

Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Matematik Karşılıklar

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Müsteşarlığı tarafından kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir (17 no’lu dipnot).

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

Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak Tazminat Karşılığı

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, hayat dışı ferdi kaza branşı için, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 10 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, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı muallak tazminat karşılığı tutarını iskonto uygulamaksızın finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

Bu çerçevede, Şirket, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamalarında, Şirket aktüerinin görüşleri doğrultusunda, gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart zincir yöntemini seçmiş olup büyük hasar elemesi yapmamıştır. Şirket aktüeri tarafında gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart Zincir yöntemine göre hasar gelişim üçgenleri oluşturulmuş olup; Şirket aktüeri tarafından, hasar yönetimi uygulamalarındaki değişikliklerden kaynaklı olarak geçmişe dönük muallak hasar hareketlerinin, gelecekteki muallak hasar hareketlerini tam olarak temsil etmeyeceği ve aktüeryal tahminlerin gerçekçi karşılık rakamlarını 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, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 421,589 TL (31 Aralık 2016: 1,182,688 TL) ve net 374,247 TL'dir (31 Aralık 2016: 1,113,560 TL).

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 - 31 Aralık 2017 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 14,828,518 TL (31 Aralık 2016: 12,785,538 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 14,473,857 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2016: 12,677,924 TL).

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

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığından net 3,786,343 TL (31 Aralık 2016: 2,717,087 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, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 21,233,210 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2016: 16,011,821 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, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hayat ve hayat dışı branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 108,299 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2016: 164,133 TL).

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Hayat | 42,878,300,282 | 36,555,743,842 |
| Ferdi kaza | 7,481,351,850 | 16,274,360,841 |
| Toplam | 50,359,652,132 | 52,830,104,683 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

| | 31 Aralık 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|---------------------------------|--------------------|--|--------------------|--|
| | Taşınan değer | Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%) | Taşınan değer | Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%) |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Vadeli mevduat-TL | 527,233,304 | 15.28 | 418,150,172 | 11.61 |
| Özel sektör tahvili | 116,333,139 | 8.45 | 160,894,463 | 9.16 |
| Vadeli mevduat-Avro | 6,662,725 | 2.20 | - | - |
| Eurobond-ABD Doları | 5,854,952 | 5.91 | 7,499,847 | 5.44 |
| Kira Sertifikası | 5,108,749 | 11.00 | - | - |
| Yatırım fonu | 3,771,569 | - | 5,612,074 | - |
| Vadeli mevduat-ABD Doları | 3,706,207 | 2.98 | 2,323,102 | 1.65 |
| Vadeli mevduat-İngiliz Sterlini | 219,844 | 2.20 | 182,942 | 3.00 |
| Vadeli mevduat-İsviçre Frangı | 68,739 | 1.50 | 60,619 | 1.75 |
| Eurobond-Avro | - | - | 3,147,261 | 1.00 |
| | 668,959,228 | | 597,870,480 | |

| | 31 Aralık 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| | Matematik karşılıklar TL | Garanti edilmiş faiz oranları (%) | Matematik karşılıklar TL | Garanti edilmiş faiz oranları (%) |
| Finansal yükümlülükler | | | | |
| Klasik Birikimli-TL | 92,182,393 | 9.00 | 101,224,458 | 9.00 |
| Yaşama İhtimali-TL | 17,341,085 | 6.00 | 19,356,101 | 6.00 |
| Yaşama İhtimali-ABD Doları | 5,856,856 | 1.50 | 5,438,063 | 1.50 |
| Klasik Birikimli-TL | 1,428,264 | 5.00 | 4,298,738 | 5.00 |
| Yaşama İhtimali-Avro | 1,588,593 | 1.50 | 1,358,268 | 1.50 |
| İrad-TL | 960,930 | 9.00 | 936,990 | 9.00 |
| Klasik Birikimli-ABD Doları | 713,496 | 2.50 | 704,144 | 2.50 |
| İrad-TL | 647,771 | 4.00 | 614,930 | 4.00 |
| Klasik Birikimli-Avro | 71,408 | 1.50 | 69,979 | 1.50 |
| Klasik Birikimli-İngiliz Sterlini | 56,791 | 2.50 | 44,692 | 2.50 |
| Klasik Birikimli-ABD Doları | 22,553 | 1.50 | 40,144 | 1.50 |
| Klasik Birikimli-Avro | 32,444 | 2.50 | 25,922 | 2.50 |
| Yaşama İhtimali-Avro | 16,836 | 2.50 | 13,413 | 2.50 |

Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı

120,919,420

134,125,842

Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı

180,409,744

134,685,707

Toplam (17.2 no’lu dipnot)

301,329,164

268,811,549

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 karşılama 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.

| | 31 Aralık 2017 | | | |
|---|--------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | Ozel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond | Kira sertifikası | Vadeli mevduat |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> | | | | |
| <i>sabit faizli</i> | 7,253,958 | 5,854,952 | - | 191,764,178 |
| <i>değişken faizli</i> | 17,054,397 | - | - | - |
| | 24,308,355 | 5,854,952 | - | 191,764,178 |
| <i>Şirket portföyü</i> | | | | |
| <i>sabit faizli</i> | 5,037,543 | - | 5,108,749 | 346,126,641 |
| <i>değişken faizli</i> | 86,987,241 | - | - | - |
| | 92,024,784 | - | 5,108,749 | 346,126,641 |
| Toplam | 116,333,139 | 5,854,952 | 5,108,749 | 537,890,819 |
| | 31 Aralık 2016 | | | |
| | Ozel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond | Kira sertifikası | Vadeli mevduat |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> | | | | |
| <i>sabit faizli</i> | - | 4,567,011 | - | 173,748,744 |
| <i>değişken faizli</i> | 68,525,508 | - | - | - |
| | 68,525,508 | 4,567,011 | - | 173,748,744 |
| <i>Şirket portföyü</i> | | | | |
| <i>sabit faizli</i> | 21,036,048 | 6,080,097 | - | 246,968,091 |
| <i>değişken faizli</i> | 71,332,907 | - | - | - |
| | 92,368,955 | 6,080,097 | - | 246,968,091 |
| Toplam | 160,894,463 | 10,647,108 | - | 420,716,835 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sabit faizli finansal varlıklar | 561,146,021 | 452,399,991 |
| Değişken faizli finansal varlıklar | 104,041,638 | 139,858,415 |
| Toplam | 665,187,659 | 592,258,406 |

ii. Kur riski

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 241,413 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2016: kur farkı zararı/karı 560,717 TL, vergi öncesi kar daha düşük/yüksek).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi kar 769,960 TL (31 Aralık 2016: 324,911 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

iii. Fiyat riski

Şirket’in finansal varlıkları, Şirket’i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 31 Aralık 2017 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 5,045,255 TL (31 Aralık 2016: 5,203,056 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 alınan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili diğer açıklamalar 12 no’lu dipnotta yapılmıştır.

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

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

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

| 31 Aralık 2016 | Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları | | | | Toplam |
|---|--|--------------|---------------|---------------|-------------------|
| | 3 aya kadar | 3 ay - 1 yıl | 1 yıl - 5 yıl | 5 yıldan uzun | |
| Emeklilik faaliyetlerinden borçlar | 53,119,337 | - | - | - | 53,119,337 |
| Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar | 25,202,274 | - | - | - | 25,202,274 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 192,871 | - | - | - | 192,871 |
| Personele borçlar | 246,824 | - | - | - | 246,824 |
| Diğer çeşitli borçlar | 5,104,911 | - | - | - | 5,104,911 |
| | 83,866,217 | - | - | - | 83,866,217 |

| 31 Aralık 2016 | Beklenen nakit akımları | | | | Toplam |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 3 aya kadar | 3 ay - 1 yıl | 1 yıl - 5 yıl | 5 yıldan uzun | |
| Matematik karşılıklar (*) | 2,753,500 | 14,699,774 | 129,284,944 | 122,073,331 | 268,811,549 |
| Kazanılmamış primler karşılığı (**) | 4,431,480 | 68,549,551 | 7,718 | - | 72,988,749 |
| Muallak tazminat karşılığı | 76,168,992 | - | - | - | 76,168,992 |
| Dengeleme karşılığı (***) | - | - | - | 16,011,821 | 16,011,821 |
| | 83,353,972 | 83,249,325 | 129,292,662 | 138,085,152 | 433,981,111 |

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

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin makul değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı değerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise maliyetleri, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket’in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket’in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 116,964,017 TL (31 Aralık 2016: 99,281,190 TL)’dir. Şirket’in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 247,692,155 TL fazla (31 Aralık 2016: 177,510,629 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: 8,788,253 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 5,255,371 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 4,870,718 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 3,666,958 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 3,917,535 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 1,588,413 TL).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2016: Yoktur).

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 14,509,409 TL (31 Aralık 2016: 9,096,334 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 11,552,260 TL (31 Aralık 2016: 161,550 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

Maddi duran varlık hareket tablosu:

| | 1 Ocak 2017 | İlaveler | Değerleme Artışı | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar: | | | | | |
| Kullanım amaçlı arsalar | 69,130,000 | - | - | - | 69,130,000 |
| Kullanım amaçlı binalar | 2,999,564 | 5,000,327 | - | - | 7,999,891 |
| Demirbaşlar ve tesisatlar | 27,352,239 | 9,115,412 | - | (10,441,926) | 26,025,725 |
| Motorlu taşıtlar | 55,841 | - | - | (13,328) | 42,513 |
| Diğer maddi varlıklar | 3,493,189 | 393,670 | - | (1,097,006) | 2,789,853 |
| | 103,030,833 | 14,509,409 | - | (11,552,260) | 105,987,982 |
| Birikmiş amortisman | | | | | |
| Kullanım amaçlı binalar | (179,336) | (201,920) | - | - | (381,256) |
| Demirbaşlar ve tesisatlar | (16,971,252) | (4,087,878) | - | 9,926,510 | (11,132,620) |
| Motorlu taşıtlar | (55,843) | - | - | 13,328 | (42,515) |
| Diğer maddi varlıklar | (1,226,244) | (580,920) | - | 922,724 | (884,440) |
| | (18,432,675) | (4,870,718) | - | 10,862,562 | (12,440,831) |
| Net defter değeri | 84,598,158 | | | | 93,547,151 |
| | 1 Ocak 2016 | İlaveler | Değerleme Artışı | Çıkışlar | 31 Aralık 2016 |
| Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar: | | | | | |
| Kullanım amaçlı arsalar | 69,130,000 | - | - | - | 69,130,000 |
| Kullanım amaçlı binalar | 2,926,640 | 72,924 | - | - | 2,999,564 |
| Demirbaşlar ve tesisatlar | 19,952,509 | 7,399,730 | - | - | 27,352,239 |
| Motorlu taşıtlar | 217,391 | - | - | (161,550) | 55,841 |
| Diğer maddi varlıklar | 1,869,509 | 1,623,680 | - | - | 3,493,189 |
| | 94,096,049 | 9,096,334 | - | (161,550) | 103,030,833 |
| Birikmiş amortisman | | | | | |
| Kullanım amaçlı binalar | (68,943) | (110,393) | - | - | (179,336) |
| Demirbaşlar ve tesisatlar | (13,830,637) | (3,140,615) | - | - | (16,971,252) |
| Motorlu taşıtlar | (163,542) | (10,768) | - | 118,467 | (55,843) |
| Diğer maddi varlıklar | (821,062) | (405,182) | - | - | (1,226,244) |
| | (14,884,184) | (3,666,958) | - | 118,467 | (18,432,675) |
| Net defter değeri | 79,211,865 | | | | 84,598,158 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Kullanım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan arsa ve binalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. (“Elit”) tarafından hazırlanan değerlendirme raporları çerçevesinde belirlenen toplam 72,045,000 TL tutarındaki makul değerleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda esas alınan makul değerleri aşağıdaki gibidir:

| Gayrimenkul | Değerleme Şirketi | Değerleme Tarihi | Değerleme Yöntemi | Arsa Değeri | Bina Değeri |
|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Genel Müdürlük binası | Elit | 1 Eylül 2015 | (1) | 65,235,000 | 2,085,000 |
| İzmir Bölge Müdürlüğü binası | Elit | 7 Eylül 2015 | (1) | 1,955,000 | 350,000 |
| Ankara Bölge Müdürlüğü binası | Elit | 1 Mayıs 2014 | (1) | 1,170,000 | 210,000 |
| Antalya Bölge Müdürlüğü | Elit | 1 Mayıs 2014 | (1) | 565,000 | 130,000 |
| Adana Bölge Müdürlüğü | Elit | 1 Mayıs 2014 | (1) | 205,000 | 140,000 |
| | | | | 69,130,000 | 2,915,000 |

(1) Emsal satışların karşılaştırılması yöntemi

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

Şirket’in finansal kiralama işlemlerinde kiracı olarak edindiği maddi duran varlığı yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

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

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

| | 1 Ocak 2017 | İlaveler | Değerleme Artışı | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------|------------------|----------|------------------|----------|------------------|
| Gerçeğe uygun değer: | | | | | |
| Arsalar | 4,020,000 | - | - | - | 4,020,000 |
| Binalar | 700,000 | - | - | - | 700,000 |
| Toplam | 4,720,000 | - | - | - | 4,720,000 |
| | 1 Ocak 2016 | İlaveler | Değerleme Artışı | Çıkışlar | 31 Aralık 2016 |
| Gerçeğe uygun değer: | | | | | |
| Arsalar | 3,910,000 | - | 110,000 | - | 4,020,000 |
| Binalar | 700,000 | - | - | - | 700,000 |
| Toplam | 4,610,000 | - | 110,000 | - | 4,720,000 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Devamı)

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

| Gayrimenkul | 31 Aralık 2017 ve 2016 | | |
|---------------------------|------------------------|------------------|----------------|
| | Değerleme Şirketi | Arsa Değeri | Bina Değeri |
| İzmir Bölge Müdürlüğü (*) | Elit | 4,020,000 | 700,000 |
| | | 4,020,000 | 700,000 |

(*) Değerleme emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile yapılmıştır.

Söz konusu gayrimenkuller ilişkin makul değer artış gelirleri “Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler” hesap kalemi altında gelir tablosuna kaydedilmekte olup; cari dönemde makul değer artış geliri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 110,000 TL).

Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 270,852 TL (31 Aralık 2016: 169,143 TL) tutarında kira geliri elde etmiş olup, bu tutarı gelir tablosunda “Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler” altında muhasebeleştirmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

| | 1 Ocak 2017 | İlaveler | Transferler | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|---|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Maliyet: | | | | | |
| Haklar ve yazılımlar | 26,944,862 | 12,046,089 | - | (2,009,884) | 36,981,067 |
| Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*) | 3,643,929 | 2,277,157 | - | - | 5,921,086 |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | 95,318 | - | - | (94,661) | 657 |
| Toplam | 30,684,109 | 14,323,246 | - | (2,104,545) | 42,902,810 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | |
| Haklar ve yazılımlar | (5,059,019) | (3,917,470) | - | 1,964,735 | (7,011,754) |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | (93,012) | (65) | - | 92,711 | (366) |
| Toplam | (5,152,031) | (3,917,535) | - | 2,057,446 | (7,012,120) |
| Net defter değeri | 25,532,078 | | | | 35,890,690 |
| | | | | | |
| | 1 Ocak 2016 | İlaveler | Transferler | Çıkışlar | 31 Aralık 2016 |
| Maliyet: | | | | | |
| Haklar ve yazılımlar | 12,143,125 | 11,126,101 | 3,986,327 | (310,691) | 26,944,862 |
| Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*) | 7,630,256 | - | (3,986,327) | - | 3,643,929 |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | 95,318 | - | - | - | 95,318 |
| Toplam | 19,868,699 | 11,126,101 | - | (310,691) | 30,684,109 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | |
| Haklar ve yazılımlar | (3,484,761) | (1,587,749) | - | 13,491 | (5,059,019) |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | (92,348) | (664) | - | - | (93,012) |
| Toplam | (3,577,109) | (1,588,413) | - | 13,491 | (5,152,031) |
| Net defter değeri | 16,291,590 | | | | 25,532,078 |

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

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

| | 31 Aralık 2017 | | | 31 Aralık 2016 | | |
|----------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Pay (%) | Maliyet bedeli | Defter değeri | Pay (%) | Maliyet bedeli | Defter değeri |
| Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş. | 8.00 | 1,656,867 | 2,271,983 | 8.00 | 1,656,867 | 1,791,987 |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. | 2.86 | 457,135 | 782,796 | 2.86 | 457,135 | 756,317 |
| Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. | 5.55 | 292,303 | 292,303 | 5.88 | 263,222 | 263,222 |
| World Vakıf Ubb Ltd. (*) | 1.00 | 6,710 | - | 1.00 | 6,710 | - |
| Toplam | | 2,413,015 | 3,347,082 | | 2,383,934 | 2,811,526 |

(*) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde faaliyet gösteren World Vakıf UBB Ltd. şirketinin faaliyet izni 41/2008 sayılı Uluslararası Bankacılık Birimleri Yasası’nın 7’inci ve 9’uncu maddesinde öngörülen koşulları yerine getirmediğinden, KKTC Merkez Bankası Yönetim Kurulu’nun 4 Mart 2010 tarih ve 764 sayılı kararı ile iptal edilmiş, Lefkoşa Kaza Mahkemesi 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla World Vakıf UBB Ltd. şirketi için tasfiye emri verilmiş ve tasfiye işlemlerini yürütmek için KKTC şirketler Mukayyidi görevlendirilmiştir. 15 Haziran 2010 tarihinde World Vakıf Ubb. Ltd. tarafından tasfiye kararına itiraz edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla mahkeme kararı beklenmektedir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket, 6,710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

10. Reasürans Varlıkları

Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no’lu dipnot) | 3,724,210 | 2,008,600 |
| Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no’lu dipnot) | 6,520,985 | 7,372 |
| Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no’lu dipnot) | (422) | (2,776) |
| Reasürans şirketlerine borçlar (19 no’lu dipnot) | (5,596,140) | (1,113,269) |

Reasürans Gelirleri/(Giderleri)

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no’lu dipnot) | 6,513,613 | (304,113) |
| Ödenen tazminat reasürör payı | 2,156,339 | 1,908,225 |
| Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı | 1,715,610 | 1,418,904 |
| Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no’lu dipnot) | 1,121,021 | 2,286,935 |
| Reasürörlere devredilen primler (24 no’lu dipnot) | (14,498,848) | (5,516,521) |

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2016 | | Toplam |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Bloke | Bloke olmayan | |
| Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar | | | |
| Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar: | | | |
| Vadeli mevduat | 173,748,744 | - | 173,748,744 |
| Özel sektör tahvil ve bonoları | 68,525,508 | - | 68,525,508 |
| Eurobond | 4,567,011 | - | 4,567,011 |
| | 246,841,263 | - | 246,841,263 |
| Şirket portföyü | | | |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar: | | | |
| Özel sektör tahvil ve bonoları | - | 92,368,955 | 92,368,955 |
| Eurobond | 6,080,097 | - | 6,080,097 |
| Yatırım fonu | - | 5,612,074 | 5,612,074 |
| | 6,080,097 | 97,981,029 | 104,061,126 |
| Toplam | 252,921,360 | 97,981,029 | 350,902,389 |

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

| 31 Aralık 2017 | Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%) | | | Ortalama vadeleri (ay) | | |
|---|--------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------|------------------|----------------|
| | Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond | Vadeli Mevduat | Özel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond | Vadeli Mevduat |
| Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar | | | | | | |
| Avro | - | - | 2.20 | - | - | 2 |
| ABD Doları | - | 5.91 | 4.07 | - | 130 | 2 |
| İngiliz Sterlini | - | - | 2.20 | - | - | 3 |
| İsviçre Frangı | - | - | 1.50 | - | - | 3 |
| TL | 6.47 | - | 15.55 | 8 | - | 1 |
| 31 Aralık 2017 | Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%) | | | Ortalama vadeleri (ay) | | |
| | Özel sektör tahvil ve bonoları | Kira sertifikası | Eurobond | Özel sektör tahvil ve bonoları | Kira sertifikası | Eurobond |
| Şirket portföyü | | | | | | |
| TL | 8.97 | 11.00 | - | 5 | 6 | - |
| 31 Aralık 2016 | 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 | - | 1.00 | - | - | 130 | - |
| ABD Doları | - | 5.44 | 1.65 | - | 130 | 2 |
| İngiliz Sterlini | - | - | 3.00 | - | - | 3 |
| İsviçre Frangı | - | - | 1.75 | - | - | 3 |
| TL | 10.79 | - | 11.68 | 6 | - | 2 |
| 31 Aralık 2016 | Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%) | | | Ortalama vadeleri (ay) | | |
| | Özel sektör tahvil ve bonoları | Kira sertifikası | Eurobond | Özel sektör tahvil ve bonoları | Kira sertifikası | Eurobond |
| Şirket portföyü | | | | | | |
| TL | 9.04 | - | - | 11 | - | - |
| Avro | - | - | 1.00 | - | - | 10 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

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

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

| | 31 Aralık 2016 | | |
|---|--------------------------------|------------------|--------------------|
| | Ozel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond | Vadeli Mevduat |
| <i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i> | | | |
| Avro | - | 3,147,261 | - |
| ABD Doları | - | 1,419,750 | 2,323,102 |
| İngiliz Sterlini | - | - | 182,942 |
| İsviçre Frangı | - | - | 60,619 |
| TL | 68,525,508 | - | 171,182,081 |
| | 68,525,508 | 4,567,011 | 173,748,744 |

| | 31 Aralık 2016 | | |
|------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| | Ozel sektör tahvil ve bonoları | Eurobond | Yatırım Fonu |
| <i>Şirket portföyü</i> | | | |
| TL | 92,368,955 | - | 5,612,074 |
| ABD Doları | - | 6,080,097 | - |
| | 92,368,955 | 6,080,097 | 5,612,074 |

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi: Şirket, bağlı menkul kıymeti olan Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. hisselerini, hisselerin aktif işlem gören bir piyasada belirlenmiş piyasa fiyatı bulunmadığından dolayı 292,303 TL’lik maliyet bedelinden taşımaktadır (31 Aralık 2016: 263,222 TL) (9 ve 45.2 no’lu dipnotlar). Ayrıca Şirket’in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve gerçeğe uygun değeri üzerinden taşıdığı bağlı menkul kıymetlere ilişkin detaylar 9 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

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

| <i>Alım satım amaçlı menkul kıymetler</i> | 31 Aralık 2016 | |
|--|-----------------------|------------------------------------|
| | Maliyet Değeri | Kayıtlı Değer (Makul Değer) |
| Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri | 157,902,257 | 160,894,463 |
| Eurobond | 10,427,109 | 10,647,108 |
| Yatırım fonu | 5,504,867 | 5,612,074 |
| | 173,834,233 | 177,153,645 |

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 2016: 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:

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

| | 31 Aralık 2016 | | | | | | Toplam |
|--|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| | Vadesiz | 0 - 3 ay | 3 - 6 ay | 6 ay - 1 yıl | 1-3 yıl | 3 yıldan uzun | |
| Vadeli mevduat | - | 146,741,559 | 27,007,185 | - | - | - | 173,748,744 |
| Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri | - | 18,482,786 | 86,725,105 | 51,365,079 | 4,321,493 | - | 160,894,463 |
| Eurobond | - | - | - | 5,434,192 | - | 5,212,916 | 10,647,108 |
| Yatırım fonu | 5,612,074 | - | - | - | - | - | 5,612,074 |
| | 5,612,074 | 165,224,345 | 113,732,290 | 56,799,271 | 4,321,493 | 5,212,916 | 350,902,389 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Sigortalılardan alacaklar | 52,098,370 | 27,000,731 |
| Aracılardan alacaklar | 1,005,116 | 73,390 |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar | 53,103,486 | 27,074,121 |
| Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no’lu dipnot) | 10,987,698 | 8,766,442 |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar | 77,626 | 77,626 |
| İkrazlar | 54,905 | 73,755 |
| | 64,223,715 | 35,991,944 |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı | (5,425,735) | (1,873,163) |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-) | (77,626) | (77,626) |
| Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade | 58,720,354 | 34,041,155 |

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:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Alınan garanti ve kefaletler | | |
| İpotek senetleri | 7,369,750 | 3,977,960 |
| Teminat mektupları | 267,860 | 289,360 |
| Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar | 147,880 | 141,878 |
| Teminata alınan hazine bonoları | 43,610 | 47,961 |
| Toplam | 7,829,100 | 4,457,159 |

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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla döviz cinsinden alacağı yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesi geçmiş | 13,284,094 | 3,906,775 |
| 3 aya kadar | 16,907,611 | 9,056,012 |
| 3 - 6 ay arası | 12,614,811 | 7,350,693 |
| 6 ay - 1 yıl arası | 10,296,970 | 6,760,641 |
| | 53,103,486 | 27,074,121 |

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 3 aya kadar | 5,251,487 | 1,647,226 |
| 3 - 6 ay arası | 1,232,162 | 76,120 |
| 6 ay - 1 yıl arası | 1,097,942 | 164,097 |
| 1 yıl ve üzeri | 276,768 | 146,169 |
| | 7,858,359 | 2,033,612 |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in 5,425,735 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 1,873,163 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | (77,626) | (77,626) |
| Dönem içinde net değişim | - | - |
| Dönem sonu - 31 Aralık | (77,626) | (77,626) |

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2017 ve 2016 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:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bankalar | 353,962,065 | 251,681,694 |
| Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları | 46,772,794 | 39,310,406 |
| | 400,734,859 | 290,992,100 |
| Yabancı para mevduatlar | | |
| - vadeli mevduatlar | 5,502,797 | - |
| - vadesiz mevduatlar | 2,079 | 12,849 |
| | 5,504,876 | 12,849 |
| TL mevduatlar | | |
| - vadeli mevduatlar | 340,623,844 | 246,968,091 |
| - vadesiz mevduatlar | 7,833,345 | 4,700,754 |
| | 348,457,189 | 251,668,845 |
| | 353,962,065 | 251,681,694 |

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 136,658,226 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2016: 101,262,530 TL) (43 no'lu dipnot).

31 Aralık 2017 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 1 aydır (31 Aralık 2016: 1 ay).

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| | (%) | (%) |
| TL | 15.13 | 11.55 |
| Avro | 2.20 | - |
| ABD Doları | 0.50 | - |

Yabancı para banka mevduatları:

| | 31 Aralık 2017 | | | |
|------------------|-----------------------|---------------|----------------|------------------|
| | Yabancı para | | TL | |
| | Vadesiz | Vadeli | Vadesiz | Vadeli |
| Avro | 250 | 967,543 | 1,127 | 4,368,941 |
| ABD Doları | 89 | 300,606 | 336 | 1,133,856 |
| İngiliz Sterlini | 121 | - | 616 | - |
| | | | 2,079 | 5,502,797 |

| | 31 Aralık 2016 | | | |
|------------------|-----------------------|---------------|----------------|---------------|
| | Yabancı para | | TL | |
| | Vadesiz | Vadeli | Vadesiz | Vadeli |
| Avro | 3,238 | - | 12,014 | - |
| İngiliz Sterlini | 121 | - | 522 | - |
| ABD Doları | 89 | - | 313 | - |
| | | | 12,849 | - |

15. Sermaye

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

| | 1 Ocak 2017 | | Yeni çıkarılan | | İtfa edilen | | 31 Aralık 2017 | |
|---------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL |
| Ödenmiş | 26,500,000,000 | 26,500,000 | - | - | - | - | 26,500,000,000 | 26,500,000 |
| Toplam | 26,500,000,000 | 26,500,000 | - | - | - | - | 26,500,000,000 | 26,500,000 |

| | 1 Ocak 2016 | | Yeni çıkarılan | | İtfa edilen | | 31 Aralık 2016 | |
|---------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL |
| Ödenmiş | 26,500,000,000 | 26,500,000 | - | - | - | - | 26,500,000,000 | 26,500,000 |
| Toplam | 26,500,000,000 | 26,500,000 | - | - | - | - | 26,500,000,000 | 26,500,000 |

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20'sine 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:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yasal Yedekler: | | |
| Dönem başı - 1 Ocak | 18,384,920 | 18,384,920 |
| Önceki yıl net karından transfer | - | - |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 18,384,920 | 18,384,920 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 468,059 | 358,126 |
| Bağlı menkul kıymet değerlendirme artışı, vergi sonrası | 481,151 | 109,933 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 949,210 | 468,059 |

Diğer Sermaye Yedekleri:

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

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 49,937,344 | 49,937,344 |
| Kullanım amaçlı gayrimenkullere uygulanan vergi oranı değişikliği nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen vergi (-) | (1,375,224) | - |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 48,562,120 | 49,937,344 |

Diğer Kar Yedekleri:

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | (3,351,942) | (3,211,510) |
| Aktüeryal kayıplardaki değişim (22 no’lu dipnot) | (1,311,761) | (175,540) |
| Aktüeryal kayıplardaki değişimin vergi etkisi | 262,352 | 35,108 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | (4,401,351) | (3,351,942) |

Olağanüstü Yedekler:

| | 2017 | 2017 |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 68,475,904 | 38,942,938 |
| Önceki yıl net karından transfer | 36,404,048 | 29,532,966 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 104,879,952 | 68,475,904 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı | 336,764,027 | 325,929,774 |
| Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı | 359,755,972 | 329,522,765 |
| Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*) | 5,682,694 | 4,920,707 |
| Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı | 8,697,055 | 9,408,481 |

(*) 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:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Matematik karşılıklar - kısa vadeli | 14,664,671 | 17,453,274 |
| Matematik karşılıklar - uzun vadeli | 286,664,493 | 251,358,275 |
| Toplam | 301,329,164 | 268,811,549 |

| | 2017 | | 2016 | |
|-------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | Poliçe Adedi | Matematik Karşılık | Poliçe Adedi | Matematik Karşılık |
| Dönem başı - 1 Ocak | 1,967,245 | 268,811,549 | 2,013,917 | 260,945,217 |
| Giriş | 554,146 | 104,592,759 | 651,196 | 68,644,186 |
| Çıkış | (1,031,226) | (72,075,144) | (697,868) | (60,777,854) |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 1,490,165 | 301,329,164 | 1,967,245 | 268,811,549 |

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 31 Aralık 2017 | Birim Fiyatlar 31 Aralık 2016 |
|---|--|--|
| VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu | 0.074667 | 0.051505 |
| VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu | 0.047810 | 0.039654 |
| VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu | 0.046848 | 0.040853 |
| VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu | 0.044236 | 0.040530 |
| VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu | 0.042439 | 0.037860 |
| VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu | 0.033535 | 0.026351 |
| VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu | 0.030686 | 0.027388 |
| VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu | 0.030067 | 0.027509 |
| VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu | 0.022874 | 0.020458 |
| VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu | 0.019138 | 0.017590 |
| VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu | 0.019086 | 0.017202 |
| VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu | 0.018354 | 0.017080 |
| VGA Altın Emeklilik Yatırım Fonu | 0.017829 | 0.015078 |
| VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu | 0.017046 | 0.015591 |
| VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu | 0.016566 | 0.012828 |
| VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu | 0.015646 | 0.014226 |
| VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu | 0.015132 | 0.013785 |
| VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu | 0.014492 | 0.013429 |
| VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu | 0.013481 | 0.012217 |
| VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | 0.012307 | 0.010352 |
| VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | 0.012105 | 0.010374 |
| VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | 0.012018 | 0.010188 |
| VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu | 0.011101 | - |
| VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu | 0.010915 | - |

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2016 | |
|---|---------------------------|----------------------|
| | Dolaşımdaki pay sayısı | Tutar TL |
| VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu | 22,243,455,208 | 901,534,721 |
| VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu | 36,202,851,901 | 442,285,346 |
| VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu | 14,723,300,624 | 557,427,797 |
| VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu | 4,249,816,443 | 74,753,983 |
| VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu | 10,515,449,346 | 416,981,704 |
| VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu | 7,743,257,552 | 316,338,795 |
| VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu | 12,029,540,727 | 181,386,219 |
| VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu | 16,460,233,972 | 281,143,299 |
| VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu | 5,072,034,159 | 261,235,019 |
| VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu | 9,414,418,896 | 258,982,151 |
| VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu | 18,453,754,686 | 505,409,366 |
| VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E.Yatırım Fonu | 10,149,926,076 | 158,248,692 |
| VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu | 5,052,497,626 | 133,138,214 |
| VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu | 7,094,449,791 | 95,271,459 |
| VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu | 3,163,161,076 | 64,712,620 |
| VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E.Yatırım Fonu | 2,463,769,453 | 42,382,249 |
| VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | 2,276,382,195 | 23,191,947 |
| VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | 2,260,875,626 | 23,454,855 |
| VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu | 1,409,348,646 | 14,589,495 |
| VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu | 305,891,290 | 4,216,631 |
| VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu | 212,910,338 | 2,731,270 |
| VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu | 242,715,229 | 3,452,973 |
| Toplam | 191,740,040,860 | 4,762,868,805 |

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | | | | | |
|---------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| | Dönem içinde giren Adet | Dönem içinde giren TL | Dönem içinde ayrılan Adet | Dönem içinde ayrılan TL | Mevcut Adet | Mevcut TL |
| Ferdi | 145,663 | 270,280,296 | 87,653 | 337,219,231 | 602,497 | 3,480,082,187 |
| Grup | 899,512 | 507,436,553 | 498,308 | 739,019,569 | 523,430 | 1,891,341,430 |
| Toplam | 1,045,175 | 777,716,849 | 585,961 | 1,076,238,800 | 1,125,927 | 5,371,423,617 |

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | | | | | |
|---------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|----------------------|
| | Dönem içinde giren Adet | Dönem içinde giren TL | Dönem içinde ayrılan Adet | Dönem içinde ayrılan TL | Mevcut Adet | Mevcut TL |
| Ferdi | 378,785 | 658,061,624 | 35,950 | 544,184,493 | 544,487 | 2,766,202,853 |
| Grup | 7,395 | 237,303,404 | 16,439 | 237,303,404 | 122,226 | 1,448,875,143 |
| Toplam | 386,180 | 895,365,028 | 52,389 | 781,487,897 | 666,713 | 4,215,077,996 |

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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | | | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | | |
|---------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | Sözleşme Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı | Sözleşme Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 136,559 | 253,447,858 | 251,558,557 | 378,785 | 652,772,294 | 649,868,284 |
| Kurumsal | 888,368 | 305,669,113 | 305,656,689 | 7,395 | 102,645,424 | 102,636,138 |
| Toplam | 1,024,927 | 559,116,971 | 557,215,246 | 386,180 | 755,417,718 | 752,504,422 |

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | | | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | | |
|---------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | Sözleşme Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı | Sözleşme Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 9,104 | 16,832,438 | 16,832,438 | 8,227 | 153,942,840 | 153,922,057 |
| Kurumsal | 11,144 | 201,767,440 | 201,739,526 | 3,861 | 98,160,548 | 98,160,531 |
| Toplam | 20,248 | 218,599,878 | 218,571,964 | 12,088 | 252,103,388 | 252,082,588 |

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 (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 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 - 31 Aralık 2017 | | | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | | |
|---------------|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | Sözleşme Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı | Sözleşme Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 87,653 | 337,219,231 | 259,658,808 | 35,950 | 544,184,493 | 408,138,370 |
| Kurumsal | 498,308 | 739,019,569 | 539,484,285 | 16,439 | 237,303,404 | 177,977,553 |
| Toplam | 585,961 | 1,076,238,800 | 799,143,093 | 52,389 | 781,487,897 | 586,115,923 |

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | | | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | | |
|---------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | Police Sayısı | Brüt Prim | Net Prim | Police Sayısı | Brüt Prim | Net Prim |
| Ferdi | 524 | 4,842,328 | 4,749,984 | 1,396 | 7,222,770 | 7,163,728 |
| Grup | 553,622 | 400,984,429 | 399,148,192 | 649,800 | 307,104,627 | 305,888,971 |
| Toplam | 554,146 | 405,826,757 | 403,898,176 | 651,196 | 314,327,397 | 313,052,699 |

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | | | | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | | | |
|---------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | Police Sayısı | Brüt Prim | Net Prim | Matematik Karşılık (TL) | Police Sayısı | Brüt Prim | Net Prim | Matematik Karşılık (TL) |
| Ferdi | 744 | 635,771 | 635,705 | 10,427,650 | 889 | 1,018,667 | 1,018,575 | 18,053,626 |
| Grup | 1,030,482 | 15,894,509 | 15,892,889 | 61,647,494 | 696,979 | 5,632,719 | 5,630,625 | 42,724,228 |
| Toplam | 1,031,226 | 16,530,280 | 16,528,594 | 72,075,144 | 697,868 | 6,651,386 | 6,649,200 | 60,777,854 |

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

| Para Birimi | 31 Aralık 2017 | | |
|------------------|----------------|--------|--------|
| | %95.00 | %90.00 | %85.00 |
| TL | %13.10 | %12.41 | %11.72 |
| ABD Doları | %6.48 | %6.14 | %5.80 |
| Avro | %2.52 | %2.39 | %2.25 |
| İngiliz Sterlini | %2.50 | - | - |

| Para Birimi | 31 Aralık 2016 | | |
|------------------|----------------|--------|--------|
| | %95.00 | %90.00 | %85.00 |
| TL | %11.71 | %11.09 | %10.48 |
| ABD Doları | %6.83 | %6.47 | %6.11 |
| Avro | %4.96 | %4.70 | %4.44 |
| İngiliz Sterlini | %2.51 | - | - |

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

Muallak tazminat karşılığı:

| | 31 Aralık 2017 | | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 67,007,254 | (1,912,659) | 65,094,595 |
| Ödenen tazminatlar | (23,075,254) | 1,756,339 | (21,318,915) |
| Değişim | | | |
| - Cari dönem hasarları | 23,355,526 | (2,975,264) | 20,380,262 |
| - Geçmiş yıllar hasarları | (584,055) | (389,243) | (973,298) |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 66,703,471 | (3,520,827) | 63,182,644 |
| Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar | 15,250,107 | (402,003) | 14,848,104 |
| Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot) | (3,984,963) | 198,620 | (3,786,343) |
| Toplam | 77,968,615 | (3,724,210) | 74,244,405 |

| | 31 Aralık 2016 | | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 52,172,675 | (527,395) | 51,645,280 |
| Ödenen tazminatlar | (23,226,805) | 388,708 | (22,838,097) |
| Değişim | | | |
| - Cari dönem hasarları | 38,594,731 | (1,363,568) | 37,231,163 |
| - Geçmiş yıllar hasarları | (533,347) | (410,404) | (943,751) |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 67,007,254 | (1,912,659) | 65,094,595 |
| Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar | 13,968,226 | (176,742) | 13,791,484 |
| Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot) | (2,797,888) | 80,801 | (2,717,087) |
| Toplam | 78,177,592 | (2,008,600) | 76,168,992 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

| | 31 Aralık 2017 | | | | | |
|-------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Havat | | | Havat dışı | | |
| | Brüt | Reasürans payı | Net | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 44,345,797 | (579) | 44,345,218 | 28,650,324 | (6,793) | 28,643,531 |
| Net değişim | 28,212,315 | (836) | 28,211,479 | 5,872,211 | (6,512,777) | (640,566) |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 72,558,112 | (1,415) | 72,556,697 | 34,522,535 | (6,519,570) | 28,002,965 |
| | 31 Aralık 2016 | | | | | |
| | Havat | | | Havat dışı | | |
| | Brüt | Reasürans payı | Net | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 14,007,826 | (228,572) | 13,779,254 | 30,255,521 | (82,913) | 30,172,608 |
| Net değişim | 30,337,971 | 227,993 | 30,565,964 | (1,605,197) | 76,120 | (1,529,077) |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 44,345,797 | (579) | 44,345,218 | 28,650,324 | (6,793) | 28,643,531 |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 62,488,737 TL (31 Aralık 2016: 31,382,837 TL) ve 422 TL (31 Aralık 2016: 2,776 TL) olup bilançoda “Ertelemiş Üretim Giderleri” ve “Ertelemiş Komisyon Gelirleri” hesap kalemleri altında yer almaktadır.

Dengeleme karşılığı:

| | 31 Aralık 2017 | | | | | |
|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|
| | Havat | | | Havat dışı | | |
| | Brüt | Reasürans payı | Net | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 16,408,311 | (397,687) | 16,010,624 | 1,199 | (2) | 1,197 |
| Net değişim | 5,265,424 | (46,523) | 5,218,901 | 2,512 | (24) | 2,488 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 21,673,735 | (444,210) | 21,229,525 | 3,711 | (26) | 3,685 |
| | 31 Aralık 2016 | | | | | |
| | Havat | | | Havat dışı | | |
| | Brüt | Reasürans payı | Net | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 12,414,078 | (356,568) | 12,057,510 | 1,162 | (2) | 1,160 |
| Net değişim | 3,994,233 | (41,119) | 3,953,114 | 37 | - | 37 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 16,408,311 | (397,687) | 16,010,624 | 1,199 | (2) | 1,197 |

Matematik Karşılıklar:

| | Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 31 Aralık 2017 | Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|--|--|
| Portföy Artışı | | |
| Yeni yazılan poliçeler | 104,592,759 | 68,644,186 |
| Portföy artış toplamı | 104,592,759 | 68,644,186 |
| Portföy azalışı | | |
| Fesih ve iptaller (-) | (54,839,024) | (42,159,765) |
| Riskin oluşması ile sona erenler(-) | (1,204,312) | (1,173,489) |
| Vadesi sona erenler (-) | (16,031,808) | (17,444,600) |
| Portföy azalış toplamı | (72,075,144) | (60,777,854) |

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

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

| Döviz Cinsi | 31 Aralık 2016 | | Tutar TL |
|------------------|----------------|--------|------------------|
| | Döviz Tutarı | Kur | |
| ABD Doları | 1,744,088 | 3.5308 | 6,158,026 |
| Avro | 392,702 | 3.7222 | 1,461,715 |
| İngiliz Sterlini | 10,238 | 4.3479 | 44,514 |
| | | | 7,664,255 |

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

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

| Döviz Cinsi | 31 Aralık 2016 | | Tutar TL |
|-------------|----------------|--------|----------------|
| | Döviz Tutarı | Kur | |
| ABD Doları | 131,915 | 3.5308 | 465,765 |
| Avro | 74,151 | 3.7222 | 276,005 |
| | | | 741,770 |

Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 31 Aralık 2017 ve 2016 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 2016: %25) (2.24 no’lu dipnot).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

| Kaza yılı | 1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012 | 1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 | 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 | Toplam Gerçekleşen Brüt |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Kaza döneminde gerçekleşen hasar | 1,714,799 | 3,057,226 | 4,308,869 | 2,894,463 | 7,014,461 | 12,159,327 | 6,147,866 | 37,297,011 |
| 1 yıl sonra | 781,886 | 2,648,931 | 2,366,365 | 1,781,186 | 5,409,535 | 7,650,598 | - | 20,638,501 |
| 2 yıl sonra | 385,400 | 887,099 | 1,077,549 | 1,046,679 | 2,168,736 | - | - | 5,565,463 |
| 3 yıl sonra | 107,693 | 644,403 | 563,939 | 668,896 | - | - | - | 1,984,931 |
| 4 yıl sonra | 6,975 | 207,356 | 473,642 | - | - | - | - | 687,973 |
| 5 yıl sonra | 12,098 | 201,602 | - | - | - | - | - | 213,700 |
| 6 yıl sonra | 7,491 | - | - | - | - | - | - | 7,491 |
| Toplam gerçekleşen brüt hasar | 3,016,342 | 7,646,617 | 8,790,364 | 6,391,224 | 14,592,732 | 19,809,925 | 6,147,866 | 66,395,070 |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

| Kaza yılı | 1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010 | 1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012 | 1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 | 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 | Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Kaza döneminde gerçekleşen hasar | 1,055,322 | 1,714,799 | 3,057,226 | 4,308,869 | 2,894,463 | 7,014,461 | 12,159,045 | 32,204,185 |
| 1 yıl sonra | 725,146 | 781,886 | 2,648,931 | 2,366,365 | 1,780,431 | 5,409,535 | - | 13,712,294 |
| 2 yıl sonra | 278,025 | 385,352 | 887,099 | 1,077,549 | 1,046,679 | - | - | 3,674,704 |
| 3 yıl sonra | 252,954 | 107,693 | 644,403 | 564,089 | - | - | - | 1,569,139 |
| 4 yıl sonra | 145,500 | 6,975 | 207,356 | - | - | - | - | 359,831 |
| 5 yıl sonra | 35,500 | 12,098 | - | - | - | - | - | 47,598 |
| 6 yıl sonra | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Toplam gerçekleşen brüt hasar | 2,492,447 | 3,008,803 | 7,445,015 | 8,316,872 | 5,721,573 | 12,423,996 | 12,159,045 | 51,567,751 |

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot) | 51,276,391 | 53,119,337 |
| Aracılara ve sigortalılara borçlar | 18,259,620 | 24,089,005 |
| Reasürans şirketlerine borçlar | 5,596,140 | 1,113,269 |
| Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli | 75,132,151 | 78,321,611 |
| Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot) | 422 | 2,776 |
| Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları | 422 | 2,776 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 273,894 | 192,871 |
| Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot) | 14,189,480 | 5,104,911 |
| Diğer borçlar | 14,463,374 | 5,297,782 |

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Şirket, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar ilgili mevzuat ve geçici farkların gerçekleşme zamanalarına ilişkin tahminler doğrultusunda %22, % 20, % 11 veya % 5 olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2016: % 20 veya % 5).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| Ertelenmiş vergi varlıkları | Birikmiş geçici farklar | | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|--|-------------------------|----------------|--|---------------------|
| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot) | 21,233,210 | 16,011,821 | 4,246,642 | 3,202,364 |
| Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot) | 17,263,669 | 13,502,030 | 3,798,007 | 2,700,406 |
| Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot) | 6,270,944 | 4,772,873 | 1,254,189 | 954,575 |
| Prim alacak karşılığı (12 no'lu dipnot) | 5,425,735 | 1,873,163 | 1,085,147 | 374,633 |
| Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı | 4,093,231 | 7,580,802 | 818,646 | 1,516,160 |
| Dava karşılıkları (23 no'lu dipnot) | 3,111,393 | 2,881,396 | 622,279 | 576,279 |
| Bonus ve indirimler karşılığı | 2,973,499 | 1,518,806 | 654,170 | 303,761 |
| Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot) | 2,890,301 | 2,482,239 | 578,060 | 496,448 |
| Eurobond değerlemesi | 713,779 | 112,010 | 157,031 | 22,402 |
| Diğer | 406,667 | 462,924 | 81,334 | 92,585 |
| | | | 13,295,505 | 10,239,613 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | 91,986,658 | 87,634,845 | (15,646,886) | (13,401,301) |
| Ertelenmiş gider payı | 19,405,902 | 9,573,324 | (4,269,298) | (1,914,665) |
| Diğer | 233,517 | 529,520 | (46,703) | (105,904) |
| | | | (19,962,887) | (15,421,870) |
| Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (35 no'lu dipnot) | | | (6,667,382) | (5,182,257) |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | (5,182,257) | (6,186,601) |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (35 no’lu dipnot) | (346,930) | 975,022 |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen diğer ertelenmiş vergi | (1,138,195) | 29,322 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | (6,667,382) | (5,182,257) |

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

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 6,270,944 | 4,772,873 |
| | 6,270,944 | 4,772,873 |

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4,732.48 TL (31 Aralık 2016: 4,297.21 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:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı (%) | 4.21 | 4.21 |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 91.66 | 92.31 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5,001.76 TL (1 Ocak 2017: 4,426.16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 4,772,873 | 4,840,389 |
| Cari hizmet maliyeti | 695,962 | 628,419 |
| Faiz maliyeti | 721,156 | 469,518 |
| Dönem içinde ödenen (33 no’lu dipnot) | (1,230,808) | (1,340,993) |
| Aktüeryal kayıplar (*) | 1,311,761 | 175,540 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 6,270,944 | 4,772,873 |

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 1,311,761 TL (31 Aralık 2016: 175,540 TL) tutarındaki aktüeryal kayıplar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki “Diğer Sermaye Yedekleri” hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no’lu dipnot).

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

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

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Acente komisyon karşılığı | 17,263,669 | 13,502,030 |
| Dava karşılıkları (42 no’lu dipnot) | 3,111,393 | 2,881,396 |
| Personel izin karşılığı | 2,890,301 | 2,482,239 |
| Maliyet gider karşılığı | 1,384,371 | 4,508,499 |
| Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı | 216,113 | 158,965 |
| Diğer | 1,422,959 | 751,990 |
| Toplam | 26,288,806 | 24,285,119 |

24. Net Sigorta Prim Geliri

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | | | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 | | |
|---------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Hayat | 390,825,265 | (3,753,106) | 387,072,159 | 311,592,763 | (3,622,124) | 307,970,639 |
| Ferdi kaza | 65,100,724 | (10,745,742) | 54,354,982 | 62,482,209 | (1,894,397) | 60,587,812 |
| Toplam prim geliri | 455,925,989 | (14,498,848) | 441,427,141 | 374,074,972 | (5,516,521) | 368,558,451 |

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket’in 13,692,310 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 10,068,423 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Satış, temettü ve makul değer değişim gelirleri | 14,789,796 | 8,019,382 |
| Faiz gelirleri | 5,295,198 | 5,156,491 |
| Nakit ve nakit benzerleri | | |
| Faiz geliri | 61,734,911 | 50,932,880 |
| | 81,819,905 | 64,108,753 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

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

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri | | |
| - Hayat | 96,120,892 | 99,964,792 |
| - Emeklilik | 74,180,447 | 75,520,399 |
| - Hayat dışı | 39,904,735 | 33,832,078 |
| Toplam (32 no’lu dipnot) | 210,206,074 | 209,317,269 |

32. Gider Çeşitleri

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Üretim komisyon giderleri | 80,777,733 | 104,421,460 |
| Personel giderleri (33 no’lu dipnot) | 67,866,078 | 58,778,610 |
| Reklam ve pazarlama giderleri | 16,896,381 | 11,777,505 |
| Ofis giderleri | 13,658,394 | 11,984,430 |
| Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri | 12,919,121 | 8,067,934 |
| Organizasyon ve seminer giderleri | 4,740,562 | 4,329,275 |
| Vergi ve harç giderleri | 3,794,519 | 3,477,186 |
| Ulaşım giderleri | 3,386,625 | 2,618,227 |
| Eğitim giderleri | 2,623,095 | 1,753,662 |
| Kira giderleri | 2,231,824 | 2,087,428 |
| Reasürans komisyonu gelirleri (10 no’lu dipnot) | (1,121,021) | (2,286,935) |
| Diğer | 2,432,763 | 2,308,487 |
| Toplam (31 no’lu dipnot) | 210,206,074 | 209,317,269 |

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Personel ücretleri | 39,145,966 | 34,803,750 |
| Sosyal sigorta ödemeleri | 12,349,839 | 10,606,696 |
| Yemek ve taşıma giderleri | 5,692,016 | 4,343,881 |
| İkramiyeler | 4,258,133 | 3,596,722 |
| Mesuliyet tazminatı | 2,554,023 | 1,796,999 |
| Kıdem tazminatı ödemeleri | 1,230,808 | 1,340,993 |
| Diğer | 2,635,293 | 2,289,569 |
| Toplam (32 no’lu dipnot) | 67,866,078 | 58,778,610 |

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2016: Yoktur).
34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2016: Yoktur).
34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 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 2016: Yoktur).

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

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

35. Gelir Vergileri

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Cari dönem vergi gideri (-) | (25,773,285) | (17,015,419) |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (21 no’lu dipnot) | (346,930) | 975,022 |
| Toplam vergi gideri (-) | (26,120,215) | (16,040,397) |
| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| Cari dönem vergi karşılığı (-) | (25,773,285) | (17,015,419) |
| Peşin ödenen vergiler | 19,333,478 | 10,847,083 |
| Kurumlar vergisi karşılığı, net (-) | (6,439,807) | (6,168,336) |
| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| Ertelenmiş vergi varlığı (21 no’lu dipnot) | 13,295,505 | 10,239,613 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no’lu dipnot) | (19,962,887) | (15,421,870) |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no’lu dipnot) | (6,667,382) | (5,182,257) |

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar | 135,706,661 | 77,444,445 |
| Vergi oranı | %20 | %20 |
| Hesaplanan vergi | (27,141,332) | (15,488,889) |
| Vergi oranı değişikliği(*) | 30,901 | - |
| Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi | 990,216 | (551,508) |
| Toplam vergi gideri (-) | (26,120,215) | (16,040,397) |

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

36. Net Kur Değişim Gelirleri

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Yatırım gelirleri | 2,607,413 | 2,305,356 |
| Teknik giderler (-) | (563,189) | (190,779) |
| | 2,044,224 | 2,114,577 |

37. Hisse Başına Kazanç

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Net dönem karı | 109,586,446 | 61,404,048 |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 26,500,000,000 | 26,500,000,000 |
| Hisse başına kazanç (Kuruş) | 0.41 | 0.23 |

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde, 25,000,000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 1,325,000 TL) tutarında temettü ödemesi yapmış olup, hisse başına kar payı 0.09 Kuruş (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 0.01 Kuruş) olarak gerçekleşmiştir.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

42. Riskler

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*) | 14,926,523 | 10,709,099 |
| Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no’lu dipnot) | 3,111,393 | 2,881,396 |
| Toplam | 18,037,916 | 13,590,495 |

(*) 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 14,132,042 TL’dir (31 Aralık 2016: 9,554,049 TL).

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no’lu dipnot) | 221,927,485 | 252,921,360 |
| Banka mevduatları (2.12 ve 14 no’lu dipnotlar) | 136,658,226 | 101,262,530 |
| | 358,585,711 | 354,183,890 |

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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.

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| a) Banka mevduatları | | |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - Banka mevduatları | 155,554,127 | 7,034,000 |
| | 155,554,127 | 7,034,000 |
| b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar | | |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - Kredi kartı alacakları | 46,749,144 | 39,286,646 |
| | 46,749,144 | 39,286,646 |
| c) Finansal varlıklar | | |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - Yatırım fonları | 3,771,569 | 5,612,074 |
| | 3,771,569 | 5,612,074 |
| d) Ortaklara borçlar | | |
| Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları | 216,552 | 126,772 |
| | 216,552 | 126,772 |
| e) Esas faaliyetlerden borçlar | | |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - Acente bakiyeleri | 12,900,081 | 10,171,122 |
| | 12,900,081 | 10,171,122 |
| f) Gider tahakkukları | | |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. - fon işletim gider tahakkuku | 1,212,240 | 1,132,819 |
| | 1,212,240 | 1,132,819 |
| g) Yazılan Primler | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 858,454 | 951,671 |
| Diğer ilişkili taraflar | 97,190 | 116,973 |
| | 955,644 | 1,068,644 |
| Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde 420,578,801 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 314,064,485 TL) tutarında kredili hayat ve ferdi kaza primi yazmıştır. | | |
| h) Yatırım gelirleri | | |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O - faiz gelirleri | 6,693,802 | 1,784,671 |
| Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri | 146,730 | 145,952 |
| | 6,840,532 | 1,930,623 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| i) Temettü gelirleri | | |
| Vakıf Gayrimenkul Değ. A.Ş. | 36,939 | 20,000 |
| | 36,939 | 20,000 |
| j) Faaliyet giderleri | | |
| Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri | (1,967,532) | (1,332,756) |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | (349,991) | (391,471) |
| Vakıflar Genel Müdürlüğü | (31,317) | (30,035) |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. | (34,696) | (27,357) |
| Toplam | (2,383,536) | (1,781,619) |
| k) Ödenen komisyonlar | | |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | (89,491,913) | (78,220,854) |
| | (89,491,913) | (78,220,854) |
| l) Emeklilik fon işletim giderleri | | |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. | (9,810,970) | (8,292,718) |
| | (9,810,970) | (8,292,718) |
| m) Ödenen temettü | | |
| Vakıfbank T.A.O. | 13,475,000 | 714,175 |
| Güneş Sigorta A.Ş. | 9,275,000 | 491,575 |
| Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş. | 2,000,000 | 106,000 |
| Vakıfbank Per.Ö.Sosyal Güv.Hiz.Vakfi | 250,000 | 13,250 |
| | 25,000,000 | 1,325,000 |

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağı 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:

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

(*) Söz konusu defter değeri, 20 Şubat 2017 tarihinde Fiba Emeklilik ve Hayat şirketinin hisseler üzerindeki tüm hak ve menfaatlerle birlikte hisselerini Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. iştiraklerine eşit payda ve toplamda 29,081 Türk Lirası tutarında devretmesiyle 292,303 TL olmuştur (31 Aralık 2016: 263,222 TL).

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

| | 31 Aralık 2016 | | | | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | Defter Değeri | Endekslenmiş Maliyet | Bağımsız denetim görüşü | Finansal tablo dönemi | Toplam varlık | Toplam yükümlülük | Net kar |
| Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. | 263,222 | 263,222 | - | 31.12.2016 | 13,833,551 | 6,538,070 | 107,597 |
| Toplam | 263,222 | 263,222 | - | | 13,833,551 | 6,538,070 | 107,597 |

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

47. Diğer

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-------------------|------------------|
| a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar | | |
| Fon işletim gideri kesintisi alacakları | 7,165,774 | 5,545,422 |
| Katılımcılardan alacaklar | 3,821,924 | 3,221,020 |
| | 10,987,698 | 8,766,442 |
| b) Diğer çeşitli alacaklar | | |
| Asgari geçim indirimi | 117,207 | 109,412 |
| Hazine Müsteşarlığı’ndan alacaklar | 93,892 | 123,678 |
| Diğer | 84,146 | 23,429 |
| | 295,245 | 256,519 |
| c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları | | |
| Bakım ve onarım giderleri | 853,262 | 602,614 |
| Kira giderleri | 207,757 | 518,541 |
| Sağlık poliçe giderleri | 94,910 | 102,918 |
| Diğer | 685,881 | 340,918 |
| | 1,841,810 | 1,564,991 |

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

47. Diğer

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| d) Emeklilik faaliyetinden borçlar | | |
| Katılımcılar geçici hesabı | 46,349,678 | 48,960,665 |
| Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim | 2,973,499 | 1,518,806 |
| Katılımcılara borçlar | 1,215,249 | 1,142,984 |
| Katılımcılar cayma hesabı | 61,106 | 61,107 |
| Bireysel emeklilik aracılara borçlar | - | 722,437 |
| Diğer | 676,859 | 713,338 |
| | 51,276,391 | 53,119,337 |
| e) Diğer çeşitli borçlar | | |
| Satıcılara ve anlaşmalı kurumlara borçlar | 14,059,975 | 5,014,684 |
| Kredi kartı borçları | 129,505 | 90,227 |
| | 14,189,480 | 5,104,911 |
| f) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler | | |
| Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları | 1,066,755 | 3,120,860 |
| | 1,066,755 | 3,120,860 |

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 2016: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2016: 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 2016: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Şüpheli alacak karşılığı | 3,552,572 | 1,506,037 |
| Dava karşılığı | 229,997 | 1,372,895 |
| İzin karşılığı | 408,062 | 376,584 |
| Diğer | 186,311 | (107,266) |
| Toplam | 4,376,942 | 3,148,250 |

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

| | Dipnot | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
|--|--------|--------------------|-------------------|
| I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI | | | |
| 1.1. DÖNEM KARI | | 135,359,731 | 78,419,467 |
| 1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER | | 25,773,285 | 17,015,419 |
| 1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) | | 25,773,285 | 17,015,419 |
| 1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi | | - | - |
| 1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler | | - | - |
| A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2) | | 109,586,446 | 61,404,048 |
| 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)] | | | 61,404,048 |
| 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 (-) | | - | 23,675,000 |
| 1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine | | - | 21,999,882 |
| 1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | | - | 1,675,118 |
| 1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine | | - | - |
| 1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine | | - | - |
| 1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | | - | - |
| 1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | | - | 2,630,556 |
| 1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-) | | - | - |
| 1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER | | - | - |
| 1.14. DİĞER YEDEKLER | | - | 33,773,492 |
| 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. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | | - | - |
| 2.4. PERSONELE PAY (-) | | - | - |
| 2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-) | | - | - |
| III. HİSSE BAŞINA KAR | | | |
| 3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | | - | - |
| 3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | | - | 0.02317 |
| 3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | | - | - |
| 3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | | - | 231.713 |
| IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ | | | |
| 4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | | - | - |
| 4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | | - | 0.00943 |
| 4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | | - | - |
| 4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | | - | 94.339 |

Dönem karının dağıtımı hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Raporlama tarihi itibarıyla, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem ile ilgili kar dağıtım kararı bulunmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.