

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

1 OCAK - 31 MART 2018
TARİHİNDE SONRA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

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

**31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**

İlişikte sunulan 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İstanbul, 27 Nisan 2018

Özgür OBALI

Adem DUMAN

Semra ÖZER

Orhun Emre ÇELİK

Yönetim Kurulu Üyesi
ve Genel Müdür

Mali İşler
Genel Müdür Yardımcısı

Muhasebe
Müdürü

Aktüer

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

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	411,090,461	400,734,859
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	364,354,160	353,962,065
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	46,712,653	46,772,794
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		23,649	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	336,067,535	322,832,587
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	115,337,125	100,905,102
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	220,730,410	221,927,485
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12.1	71,096,334	58,720,354
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	62,268,769	53,103,486
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(7,405,218)	(5,425,735)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	67,310	54,905
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	16,165,473	10,987,698
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	77,626	77,626
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)12.1		(77,626)	(77,626)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		209,129	65,131
1- Ortaklardan Alacaklar		22,538	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		186,591	65,131
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		313,267	295,245
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	313,267	295,245
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		80,744,508	64,330,547
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.24 ve 17	76,106,130	62,488,737
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	4,638,378	1,841,810
G- Diğer Cari Varlıklar		22,525,797	839,951
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		594,081	654,328
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		2,653,397	183,141
5- Personele Verilen Avanslar		2,699	2,482
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		19,275,620	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		922,047,031	847,818,674

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	6,452,727,809	6,143,702,446
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	6,452,727,809	6,143,702,446
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		278,454	206,030
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		278,454	206,030
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	3,507,080	3,347,082
1- Bağlı Menkul Kıymetler	2.8 ve 9	3,513,790	3,353,792
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	97,257,339	98,267,151
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	77,129,891
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	26,379,120	26,025,725
6- Motorlu Taşıtlar	6	42,513	42,513
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2,881,302	2,789,853
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(13,895,487)	(12,440,831)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	36,096,318	35,890,690
1- Haklar	8	44,433,171	36,981,067
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	657	657
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(8,487,153)	(7,012,120)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	149,643	5,921,086
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		6,589,867,001	6,281,413,399
Varlıklar Toplamı (I+II)		7,511,914,032	7,129,232,073

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
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	96,980,104	75,132,151
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	23,893,024	23,855,760
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	73,087,081	51,276,391
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		1,811,245	469,079
1- Ortaklara Borçlar	45	1,379,484	216,552
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	431,761	252,527
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	19	3,692,401	14,463,374
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	4 ve 19	297,045	273,894
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	3,395,356	14,189,480
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		203,583,954	189,577,037
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	112,901,063	100,559,662
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	13,339,756	14,664,671
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	75,153,673	74,244,405
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	2.24	2,189,461	108,299
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		16,188,330	14,273,012
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		5,406,335	4,673,866
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		4,115,657	3,159,339
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	35,391,493	25,773,285
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(28,725,156)	(19,333,478)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		27,788,551	26,288,806
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	27,788,551	26,288,806
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	36,169	422
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	36,169	422
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		482,760	1,066,755
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	482,760	1,066,755
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		350,563,513	321,270,636

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
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	6,452,727,809	6,143,702,446
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14, 17.5	6,452,727,809	6,143,702,446
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetim Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara 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		317,869,716	307,897,703
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	295,073,857	286,664,493
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.15 - 17.19	22,795,859	21,233,210
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	6,234,603	6,270,944
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	6,234,603	6,270,944
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		7,280,105	6,667,382
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	7,280,105	6,667,382
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		6,784,112,234	6,464,538,475

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
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		48,562,121	48,562,120
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	48,562,121	48,562,120
C- Kar Yedekleri		119,869,889	119,812,731
1- Yasal Yedekler	15	18,384,920	18,384,920
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	104,879,952	104,879,952
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	1,101,210	949,210
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(4,496,192)	(4,401,351)
D- Geçmiş Yıllar Karları		128,445,312	18,858,870
1- Geçmiş Yıllar Karları		128,445,312	18,858,870
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		33,758,168	109,586,446
1- Dönem Net Karı		33,758,168	109,586,446
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		377,238,285	343,422,962
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		7,511,914,032	7,129,232,073

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2018 - 31.03.2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2017 - 31.03.2017
A-	Hayat Dışı Teknik Gelir		13,141,665	14,844,917
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		12,702,166	14,550,619
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	13,305,551	11,875,252
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler (+)	24	17,332,239	12,354,817
1.1.2-	Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(4,026,688)	(479,565)
1.1.3-	SGK ya aktarılan primler		-	-
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(603,386)	2,675,367
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(1,686,256)	2,676,762
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	1,082,870	(1,395)
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		439,500	294,298
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 Sotaj Gelirleri		-	-
B-	Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(12,113,239)	(10,885,132)
1-	Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,133,256)	(1,210,749)
1.1-	Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(819,770)	(1,409,184)
1.1.1-	Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(1,674,694)	(1,568,257)
1.1.2-	Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	854,924	159,073
1.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(313,487)	198,435
1.2.1-	Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		1,127,970	569,209
1.2.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	(1,441,457)	(370,774)
2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1-	İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3-	Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	-	-
4-	Faaliyet Giderleri (-)	31	(10,991,798)	(9,598,638)
5-	Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		6,800	(75,745)
5.1-	Matematik Karşılıklar (-)		6,800	(75,745)
5.2-	Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6-	Diğer Teknik Giderleri (-)		-	(962)
6.1-	Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		-	(962)
6.2-	Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
C-	Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		1,028,426	3,959,785
D-	Hayat Teknik Gelir		110,138,179	91,753,522
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		102,487,818	83,069,169
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak) 2.21 ve 24		114,225,834	94,237,240
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler (+)	24	115,967,823	95,095,952
1.1.2-	Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(1,741,990)	(858,713)
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(11,738,016)	(11,168,071)
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(12,085,771)	(11,168,042)
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	347,756	(29)
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	7,606,290	8,673,582
3-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4-	Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		44,071	10,771
4.1-	Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		-	-
4.2-	Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
5-	Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-
E-	Hayat Teknik Gider		(88,136,207)	(90,842,380)
1-	Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(43,711,569)	(49,928,362)
1.1-	Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(43,115,784)	(47,068,288)
1.1.1-	Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(43,196,475)	(47,682,245)
1.1.2-	Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	80,691	613,957
1.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(595,785)	(2,860,074)
1.2.1-	Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(1,229,294)	(2,520,916)
1.2.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	633,508	(339,159)
2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(84,573)	(49,047)
2.1-	İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		(84,573)	(49,047)
2.2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3-	Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(7,091,248)	(17,722,410)
3.1-	Matematik Karşılıklar (-)		(7,091,248)	(17,722,410)
3.1.1-	Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(9,567,604)	(20,734,777)
3.1.2-	Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		2,476,356	3,012,367
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	(1,561,645)	(1,256,996)
5-	Faaliyet Giderleri (-)	31	(31,889,774)	(17,213,909)
6-	Yatırım Giderleri (-)	26	(519,282)	(1,096,895)
7-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
8-	Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(3,278,116)	(3,574,761)
F-	Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		22,001,972	911,142
G-	Emeklilik Teknik Gelir		22,919,808	25,037,880
1-	Fon İşletim Gelirleri		21,652,290	16,909,154
2-	Yönetim Gideri Kesintisi		3,132,793	2,630,142
3-	Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	3,986,525	3,214,749
4-	Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		1,174,701	765,028
5-	Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6-	Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7-	Diğer Teknik Gelirler		2,973,500	1,518,806
H-	Emeklilik Teknik Gideri		(26,668,165)	(25,708,769)
1-	Fon İşletim Giderleri (-)		2,470,298	(2,424,479)
2-	Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3-	Faaliyet Giderleri (-)	31	(18,951,980)	(20,173,734)
4-	Diğer Teknik Giderler (-)		(5,245,557)	(3,092,989)
I-	Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		6,251,643	(670,888)

Tabip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2018- 31.03.2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2017 - 31.03.2017
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		1,028,426	3,959,785
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		22,901,972	911,142
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		6,251,643	(670,888)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		29,282,041	4,200,038
K- Yatırım Gelirleri		21,123,991	13,840,018
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	15,569,896	8,848,833
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	217,349	209,848
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	283,563	722,215
4- Kambiyo Karları	36	1,699,959	419,113
5- İşraklerden Gelirler	26	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	75,108	65,248
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar	-	-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri	-	3,278,116	3,574,761
L- Yatırım Giderleri (-)		(3,586,044)	(2,297,707)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)	-	-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	(30,340)	(11,803)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	-	(439,500)	(294,298)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(186,517)	(125,749)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(2,929,688)	(1,865,857)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(3,443,613)	(1,404,759)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(2,614,319)	(1,572,892)
2- Reeskont Hesabı (+/-)	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)	-	-	-
5- Erteleilmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	-	375,748
6- Erteleilmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	21 ve 35	(631,473)	-
7- Diğer Gelir ve Karlar	-	2,082	-
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)	-	(158,056)	(172,598)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)	-	(41,847)	(35,017)
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	33,758,168	11,591,648
1- Dönem Karı Veya Zararı	-	43,376,376	14,337,591
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(9,618,208)	(2,745,942)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	33,758,168	11,591,648
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 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2018 - 31.03.2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2017 - 31.03.2017
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		118,397,771	98.557.510
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		46,579,222	20.698.521
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(86,817,145)	(75.290.019)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(21,422,608)	(22.615.780)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		56,737,240	21.350.232
(A1+A2+A3-A4-A5-A6)		56,737,240	21.350.232
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		-	-
10- Diğer nakit girişleri		37,265	-
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(23,577,631)	(37.436.467)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		33,196,874	(16.086.235)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		-	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(7,896,948)	(3.283.758)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(14,432,024)	(6.525.729)
4- Mali varlıkların satışı		1,197,078	9.527.878
5- Alınan faizler		23,127,476	17.345.780
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		1,922,674	762.571
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(32,952,012)	(1.512.715)
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(29,033,756)	16.314.028
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	594.217
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	38	-	-
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	594.217
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ	36	1,513,443	293.364
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		5,676,561	1.115.374
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		260,935,779	187.852.559
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	266,612,340	188.967.933

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK – 31 MART 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmemiş (*)											
	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 (31/12/2016)	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)	26,500,000	-	49,511,330	20,102,795	-	18,384,920	-	100,478,601	109,586,446	18,858,870	343,422,962
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)											
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2017)	26,500,000	-	49,511,330	20,102,795	-	18,384,920	-	100,478,601	109,586,446	18,858,870	343,422,962
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	152,000	-	-	-	-	(94,841)	-	(4)	57,155
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	33,758,168	-	33,758,168
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	0	-	-	(109,586,446)	109,586,446	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2018)	26,500,000	0	49,663,330	20,102,795	0	18,384,920	0	100,383,760	33,758,168	128,445,312	377,238,285
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)											

(*) 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 MART 2018 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 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.”) (“Şirket”) doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı’dır (“T. Vakıflar Bankası T.A.O.” veya “Vakıfbank”) (2.13 no’lu dipnot). Şirket’in “Vakıf Emeklilik A.Ş.” olan eski unvanı 13 Temmuz 2017 tarihli Genel Kurul’da yapılan esas sözleşme değişikliği ile “Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.” olarak değiştirilmiş ve söz konusu esas sözleşme değişikliği 1 Ağustos 2017 tarih ve 9379 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilan edilmiştir.
- 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:** Şirket, 1991 yılında İstanbul’da tescil edilmiş olup, 2003 yılında aldığı bireysel emeklilik lisansı ile Bireysel Emeklilik Sistemi’nde faaliyet göstermeye hak kazanarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket’in tescil edilmiş adresi 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 Mart 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Üst düzey yönetici	6	6
Diğer personel	883	859
	889	865

- 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:** : 1,203,284 TL (1 Ocak - 31 Mart 2017: 933,034 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 Mart 2018 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu’nda olup, 27 Nisan 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 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

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

Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no'lu dipnot).

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

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

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

a- 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/IFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/IFRS'nin başlığı,
 - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

a- 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki 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; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b- 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrudanmaktadır. 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 özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b- 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler : (Devamı):

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

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

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

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

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

31 Mart 2018 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 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.5 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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

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

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

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

2.8 Finansal Varlıklar

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

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

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer, makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerlerin teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmaları gibi makul 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 araçlarının 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 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

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

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

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

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Bankalar (14 no’lu dipnot)	364,354,160	257,506,917
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli		
• kredi kartı alacakları (14 no’lu dipnot)	46,712,653	41,466,794
• Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(3,727,392)	(1,438,137)
• Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no’lu dipnotlar) (*)	(148,181,865)	(108,567,641)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	266,612,340	188,967,933

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

2.13 Sermaye

31 Mart 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	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, iştirak ve ikraz hakkı yoktur. Grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete, teminata ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in kurucusu olduğu 34 adet (31 Aralık 2017: 24 adet) Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Saklayıcı şirketten alacaklar	6,452,727,809	5,077,556,106
Katılımcılara borçlar	6,452,727,809	5,077,556,106

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

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

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 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 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri (Devamı):

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

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

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

25 Ağustos 2017 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 2017: Yoktur).

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

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

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Mart 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

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

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

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon 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. 2018 ve 2017 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 MART 2018 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)

Ertelemiş Vergi

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

Ertelemiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla 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 MART 2018 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Matematik Karşılıklar

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

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

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

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

Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

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

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak Tazminat Karşılığı

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, hayat dışı ferdi kaza branşı için, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2017/22 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığında 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı muallak tazminat karşılığı tutarını iskonto uygulamaksızın finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

Bu çerçevede, Şirket, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamalarında, Şirket aktüerinin görüşleri doğrultusunda, gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart zincir yöntemini seçmiş olup büyük hasar elemesi yapmamıştır. Şirket aktüeri tarafında gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart Zincir yöntemine göre hasar gelişim üçgenleri oluşturulmuş olup; Şirket aktüeri tarafından, hasar yönetimi uygulamalarındaki değişikliklerden kaynaklı olarak geçmiş 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 468,115 TL (31 Aralık 2017: 421,589) ve net 423,279 TL’dir (31 Aralık 2017:374,247 TL).

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 14,282,953 TL (31 Aralık 2017: 14,828,518 TL) tutarında brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığını kayıtlarına yansıtmıştır. Söz konusu hesaplama, hesaplama konu tazminatların reasürans payları için de yapılmış olup, tespit edilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat reasürans payı tutarı brüt olarak hesaplanmış olan tutardan düşülerek net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarına ulaşılmıştır. Buna göre, hayat branşı için 13,915,256 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2017: 14,473,857 TL).

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

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığından net 3,896,325 TL (31 Aralık 2017: 3,786,343 TL) tutarında indirim yapmıştır (17 no’lu dipnot).

Dengeleme Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. 2009/9 sayılı “Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin” sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12’si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 22,795,859 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2017: 21,233,210 TL) (17 no’lu dipnot).

İkramiye ve İndirimler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, ikramiye ve indirimler uygulamasında bulunmaları durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarını finansal tablolarına yansıtma zorundadırlar. Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hayat ve hayat dışı branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 186,852 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2017: 108,299 TL).

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Hayat	49,516,303,582	42,878,300,282
Ferdi kaza	13,436,209,846	7,481,351,850
Toplam	62,952,513,428	50,359,652,132

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

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

	31 Mart 2018			
	Ozel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Kira sertifikası	Vadeli mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>				
<i>sabit faizli</i>	7,360,909	4,759,013	-	198,099,059
<i>değişken faizli</i>	10,511,429	-	-	-
	17,872,338	4,759,013	-	198,099,059
<i>Şirket portföyü</i>				
<i>sabit faizli</i>	850,947	962,439	5,000,913	356,366,969
<i>değişken faizli</i>	108,522,826	-	-	-
	109,373,773	962,439	5,000,913	356,366,969
Toplam	127,246,111	5,721,452	5,000,913	554,466,028
	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

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal varlıklar	573,400,249	561,146,021
Değişken faizli finansal varlıklar	119,034,255	104,041,638
Toplam	692,434,504	665,187,659

ii. Kur riski

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 590,475 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2017: kur farkı zararı/kar 241,413TL, vergi öncesi kar daha düşük/yüksek).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/kar 189,602 TL (31 Aralık 2017: 769,960 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

iii. Fiyat riski

Şirket’in finansal varlıkları, Şirket’i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in portföyünde yer alan finansal varlıklar piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Şirket portföyünde yer alan finansal varlıklar hesabı 1,349,528 TL (31 Aralık 2017: 5,045,255 TL) daha fazla/eksik olacaktı.

(b) Kredi riski

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

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

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

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	73,087,081	-	-	-	73,087,081
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	23,893,024	-	-	-	23,893,024
Alınan depozito ve teminatlar	297,045	-	-	-	297,045
Personele borçlar	431,761	-	-	-	431,761
Diğer çeşitli borçlar	3,395,356	-	-	-	3,395,356
Ortaklara Borçlar	1,379,484	-	-	-	1,379,484
	102,483,750	-	-	-	102,483,750

31 Mart 2018	Beklenen nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Matematik karşılıklar (*)	1,318,612	11,218,031	165,571,339	130,305,632	308,413,613
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	5,063,836	107,833,895	2,096	1,236	112,901,063
Muallak tazminat karşılığı	75,153,666	-	-	-	75,153,655
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	22,795,859	22,795,859
	81,536,121	119,051,926	165,573,435	153,102,727	519,264,208

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

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

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

(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 yöntemler kullanılarak tespit edilmektedir.

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket’in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket’in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 116,964,017 TL’dir. Şirket’in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 247,692,155 TL fazla durumdadır.

Şirketlerin Sermaye Yeterliliklerinin ölçülmesine ilişkin Yönetmelik gereğince hesaplanmaktadır. Şirket’in mevcut özsermayesi her iki yönetime göre de hesaplanan asgari gereksinimi karşılamaktadır.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 2,929,688 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 8,788,253TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 1.326.279 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 4,870,718 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 1.603.409TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 3,917,535 TL).

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 2017: Yoktur).

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 444,845 TL (31 Aralık 2017: 14,509,409 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: - TL (31 Aralık 2017: 11,552,260 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Mart 2018
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	69,130,000	-	-	-	69,130,000
Kullanım amaçlı binalar	7,999,891	-	-	-	7,999,891
Demirbaşlar ve tesisatlar	26,025,725	353,395	-	-	26,379,120
Motorlu taşıtlar	42,513	-	-	-	42,513
Diğer maddi varlıklar	2,789,853	91,449	-	-	2,881,302
	105,987,982	444,845	-	-	106,432,827
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(381,256)	94,718	-	-	(475,974)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(11,132,620)	1,231,564	-	-	(12,364,184)
Motorlu taşıtlar	(42,515)	-	-	-	(42,515)
Diğer maddi varlıklar	(884,440)	128,375	-	-	(1,012,815)
	(12,440,831)	1,454,657	-	-	(13,895,488)
Net defter değeri	93,547,151				92,537,339

	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

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda esas alınan makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerleme Yöntemi	Arsa Değeri	Bina Değeri
Genel Müdürlük binası	Elit	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 2017: Yoktur).

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

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

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

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	1 Ocak 2018	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Mart 2018
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	4,020,000	-	-	-	4,020,000
Binalar	700,000	-	-	-	700,000
Toplam	4,720,000	-	-	-	4,720,000
	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

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 2017 tarihli ekspertiz raporu çerçevesinde belirlenen makul değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır:

Gayrimenkul	31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017		
	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 2017: YOKTUR). Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 75,108 TL (31 Aralık 2017: 270,852 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 2017: Yoktur).

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Mart 2018
Maliyet:					
Haklar ve yazılımlar	36,981,067	7,452,104	-	-	44,433,171
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	5,921,086	-	-	(5,771,443)	149,643
Diğer maddi olmayan varlıklar	657	-	-	-	657
Toplam	42,902,810	7,452,104	-	(5,771,443)	44,583,472
Birikmiş amortisman:					
Haklar ve yazılımlar	(7,011,754)	(1,475,016)	-	-	(8,486,770)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(366)	(17)	-	-	(383)
Toplam	(7,012,120)	(1,475,033)	-	-	(8,487,153)
Net defter değeri	35,890,690				36,096,318
	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

(*) 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 MART 2018 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 Mart 2018			31 Aralık 2017		
	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş.	8.00	1,656,867	2,431,982	8.00	1,656,867	2,271,983
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2.86	457,135	782,796	2.86	457,135	782,796
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5.55	263,222	292,303	5.55	263,222	292,303
World Vakıf Ubb Ltd. (*)	1.00	6,710	-	1.00	6,710	-
Toplam		2,413,015	3,507,081		2,413,015	3,347,082

(*) 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 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket, 6,710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

10. Reasürans Varlıkları

Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no’lu dipnot)	-	3,724,210
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no’lu dipnot)	7,951,610	6,520,985
Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no’lu dipnot)	(36,169)	(422)
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no’lu dipnot)	(4,975,877)	(5,596,140)

Reasürans Gelirleri/(Giderleri)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no’lu dipnot)	1,430,626	6,513,613
Ödenen tazminat reasürör payı	935,615	2,156,339
Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	(807,949)	1,715,610
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no’lu dipnot)	429,476	1,121,021
Reasürörlere devredilen primler (24 no’lu dipnot)	(5,768,678)	(14,498,848)

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	31 Mart 2018		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
Vadeli mevduat	198,099,059	-	198,099,059
Özel sektör tahvil ve bonoları	17,872,338	-	17,872,338
EuroBond	4,759,013	-	4,759,013
	220,730,410	-	220,730,410
Şirket portföyü			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
Özel sektör tahvil ve bonoları	3,847,108	105,526,665	109,373,773
Kira Sertifikası		5,000,913	5,000,913
EuroBond	962,439	-	962,439
	4,809,547	110,527,578	115,337,125
Toplam	225,539,957	110,527,578	336,067,535

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 2017		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
<i>Vadeli mevduat</i>	191,764,178	-	191,764,178
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	24,308,355	-	24,308,355
<i>Eurobond</i>	5,854,952	-	5,854,952
	221,927,485	-	221,927,485
Şirket portföyü			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	-	92,024,784	92,024,784
<i>Kira Sertifikası</i>	-	5,108,749	5,108,749
<i>Yatırım fonu</i>	-	3,771,569	3,771,569
	-	100,905,102	100,905,102
Toplam	221,927,485	100,905,102	322,832,587

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 Mart 2018		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Avro	-	-	2,483,375
ABD Doları	-	4,759,013	2,716,151
İngiliz Sterlini	-	-	240,735
İsviçre Frangı	-	-	73,917
TL	17,872,338	-	192,584,881
	17,872,338	4,759,013	198,099,059

	31 Mart 2018			
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Kira sertifikası	Eurobond	Yatırım Fonu
Şirket portföyü				
TL	109,373,773	5,000,913	-	-
EUR	-	-	-	-
USD	-	-	962,439	-
	109,373,773	5,000,913	962,439	-

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2017		
	Özel 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

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

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

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

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

	31 Mart 2018	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	106,113,644	109,373,773
Eurobond	315,668	962,439
Kira Sertifikası	5,000,000	5,000,913
Yatırım fonu	-	-
	111,429,312	115,337,125

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

	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

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

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

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar: (Devamı)

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

Finansal varlıkların vade analizi:

	31 Mart 2018						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	198,099,059	-	-	-	-	198,099,059
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	69,177,413	44,835,618	13,233,080	-	-	127,246,111
Kira sertifikası	-	5,000,913	-	-	-	-	5,000,913
Eurobond	-	-	-	-	81,381	5,640,071	5,721,452
Yatırım fonu	-	-	-	-	-	-	-
	-	272,277,385	44,835,618	13,233,080	81,381	5,640,071	336,067,535
31 Aralık 2017							
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

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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sigortalılardan alacaklar	62,205,343	52,098,370
Aracılardan alacaklar	63,426	1,005,116
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	62,268,769	53,103,486
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no’lu dipnot)	16,165,473	10,987,698
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77,626	77,626
İkrazlar	67,310	54,905
	78,579,178	64,223,715
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(7,405,218)	(5,425,735)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(77,626)	(77,626)
Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade	71,096,334	58,720,354

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.

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Alınan garanti ve kefaletler		
İpotek senetleri	8,519,650	7,369,750
Teminat mektupları	269,860	267,860
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	147,881	147,880
Teminata alınan hazine bonoları	43,584	43,610
Toplam	8,980,975	7,829,100

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 Mart 2018 tarihi itibarıyla döviz cinsinden alacağı yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş	14,569,427	13,284,094
3 aya kadar	19,106,056	16,907,611
3 - 6 ay arası	16,018,335	12,614,811
6 ay -1 yıl arası	12,574,951	10,296,970
	62,268,769	53,103,486

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
3 aya kadar	1,905,974	5,251,487
3 - 6 ay arası	4,080,867	1,232,162
6 ay -1 yıl arası	4,467,410	1,097,942
1 yıl ve üzeri	4,115,177	276,768
	14,569,427	7,858,359

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in 7,405,218 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 5,425,735 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
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 2017: Yoktur).

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Bankalar	364,354,160	353,962,065
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	46,736,301	46,772,794
	411,090,461	400,734,859
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	5,557,986	5,502,797
- vadesiz mevduatlar	33,499	2,079
	5,591,485	5,504,876
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	350,808,983	340,623,844
- vadesiz mevduatlar	7,953,692	7,833,345
	358,762,675	348,457,189
	364,354,160	353,962,065

Şirket’in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 149,184,509 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2017: 136,658,226 TL) (43 no’lu dipnot).

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

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
	(%)	(%)
TL	13,15	15,13
Avro	2,00	2,20
ABD Doları	0,75	0,50

Yabancı para banka mevduatları:

	31 Mart 2018			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
Avro	6,672	971,799	32,476	4,730,036
ABD Doları	89	209,666	352	827,951
İngiliz Sterlini	121	-	671	-
			33,499	5,557,987
	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

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye

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

	1 Ocak 2018		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2018	
	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 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

Yasal Yedekler:

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler:		
Dönem başı - 1 Ocak	18,384,920	18,384,920
Önceki yıl net karından transfer	-	-
Dönem sonu	18,384,920	18,384,920

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:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı - 1 Ocak	949,210	468,059
Bağlı menkul kıymet değerlendirme artışı, vergi sonrası	152,000	481,151
Dönem sonu	1,101,210	949,210

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.

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı - 1 Ocak	48,562,120	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	48,562,120
<i>Diğer Kar Yedekleri:</i>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı - 1 Ocak	(4,401,351)	(3,351,942)
Aktüeryal kayıplardaki değişim (22 no’lu dipnot)	(121,590)	(1,311,761)
Aktüeryal kayıplardaki değişimin vergi etkisi	26,750	262,352
Dönem sonu - 31 Aralık	(4,496,192)	(4,401,351)
<i>Olağanüstü Yedekler:</i>	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı - 1 Ocak	104,879,952	68,475,904
Önceki yıl net karından transfer	-	36,404,048
Dönem sonu - 31 Aralık	104,879,952	104,879,952

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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	336,764,027	336,764,027
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	359,755,972	359,755,972
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	5,682,694	5,682,694
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	8,697,055	8,697,055

(*) Sigortacılık Kanunu’na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik’in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır. Tesis edilmiş teminat tutarları 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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	13,339,756	14,664,671
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	295,073,857	286,664,493
Toplam	308,413,613	301,329,164

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.2 Şirketin hayat ve ferdi kaza poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan ve mevcut sigortalıların adet ve matematik karşılıkları (Devamı)

	2018		2017	
	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	1,490,165	301,329,164	1,967,245	268,811,549
Giriş	136,983	23,811,179	554,146	104,592,759
Çıkış	(250,092)	(16,726,729)	(1,031,226)	(72,075,144)
Dönem sonu - 31 Mart	1,377,056	308,413,613	1,490,165	301,329,164

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Mart 2018	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2017
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0.074574	0.074667
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.048684	0.047810
VEY Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0.047826	0.046848
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.045346	0.044236
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.043796	0.042439
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0.034439	0.033535
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.031664	0.030686
VG D Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0.030730	0.030067
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	0.023790	0.022874
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	0.019745	0.019138
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.019763	0.019086
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.018901	0.018354
VGA Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0.019052	0.017829
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.017518	0.017046
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	0.017158	0.016566
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	0.015954	0.015646
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	0.015451	0.015132
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.014924	0.014492
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.013471	0.013481
VG Y Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.012792	0.012307
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.012523	0.012105
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.012557	0.012018
VK J Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	0.011459	0.011101
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0.011219	0.010915
VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010193	-
VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010190	-
VG H OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010229	-
VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010113	-
VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010250	-
VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010159	-
VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010222	-
VGF OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.009979	-
VG K OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.010266	-
VG Z OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.010248	-

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	31 Mart 2018	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	10,942,849,005	532,744,357
VEH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	3,443,039,828	256,760,194
VEL Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	14,364,132,407	629,090,364
VEK Standart Emeklilik Yatırım Fonu	21,353,594,722	968,299,660
VEU Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	29,876,904,003	589,934,315
VEG Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	4,439,916,454	105,626,695
VET Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	10,274,662,545	491,395,201
VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	6,870,787,165	211,139,546
VGE Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	4,379,889,468	150,839,912
VGL Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu	6,441,361,107	203,957,369
VGB Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	17,861,446,980	337,602,466
VEY Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	2,134,043,681	42,175,969
VEB Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	11,564,064,883	202,578,314
VEA Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	243,040,845	3,877,378
VEC İkinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	357,696,054	5,526,631
VES Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	300,540,536	5,156,617
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	46,017,620,613	619,894,841
VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	9,215,715,183	137,533,924
VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	29,142,922,160	555,230,558
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2,323,505,210	29,176,876
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2,244,548,268	28,108,848
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,420,363,012	18,169,358
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	3,523,071,990	40,369,194
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	19,997,143,834	224,351,825
VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	31,138,369	317,402
VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	87,426,509	890,904
VGH OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	126,347,654	1,292,442
VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	77,709,245	785,857
VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	6,318,213	64,763
VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	15,489,493	157,354
VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	21,118,266	215,881
VGF OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	18,236,238	181,989
VGK OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	4,601,833,331	47,240,323
VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	1,174,961,090	12,040,483
Toplam	264,893,438,363	6,452,727,809

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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:

	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 I.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-

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

1 Ocak - 31 Mart 2018						
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferd	289,025	135,409,731	231,117	254,271,517	1,065,659	3,361,220,401
Grup	2,033	2,600,345	3,615	80,908,051	116,594	1,813,033,724
Toplam	291,058	138,010,076	234,732	335,179,568	1,182,253	5,174,254,125

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

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

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

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018			1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	148,944	61,505,612	61,257,833	136,559	253,447,858	251,558,557
Kurumsal	1,929	512,162	511,216	888,368	305,669,113	305,656,689
Toplam	150,873	62,017,775	61,769,049	1,024,927	559,116,971	557,215,246

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 Mart 2018			1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,180,00	53,811,896	53,810,604	9,104	16,832,438	16,832,438
Kurumsal	91,00	2,171,393	2,171,387	11,144	201,767,440	201,739,526
Toplam	2,271	55,983,289	55,981,991	20,248	218,599,878	218,571,964

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 2017: Yoktur).

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018			1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	201,535	254,271,517	185,618,207	87,653	337,219,231	259,658,808
Kurumsal	3,615	80,908,051	62,299,200	498,308	739,019,569	539,484,285
Toplam	205,150	335,179,568	247,917,407	585,961	1,076,238,800	799,143,093

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018			1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	165	1,031,395	1,017,591	524	4,842,328	4,749,984
Grup	136,407	120,105,715	119,967,588	553,622	400,984,429	399,148,192
Toplam	136,572	121,137,110	120,985,179	554,146	405,826,757	403,898,176

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 Mart 2018				1 Ocak - 31 Aralık 2017			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	147	118,892	118,882	2,152,930	744	635,771	635,705	10,427,650
Grup	249,945	5,984,301	5,983,340	14,573,800	1,030,482	15,894,509	15,892,889	61,647,494
Toplam	250,092	6,103,193	6,102,222	16,726,730	1,031,226	16,530,280	16,528,594	72,075,144

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

1 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

Para Birimi	31 Mart 2018		
	%95.00	%90.00	%85.00
TL	%3,34	%3,17	%2,99
ABD Doları	%1,58	%1,50	%1,42
Avro	%0,45	%0,43	%0,41
İngiliz Sterlini	%0,49	-	-

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	-	-

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

Muallak tazminat karşılığı:

	31 Mart 2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	77,968,615	(3,724,210)	74,244,405
Ödenen tazminatlar	(10,546,513)	1,013,571	(9,532,942)
Dönem sonu - 31 Mart 2018	67,422,102	(2,710,639)	64,711,463
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	14,751,151	(412,616)	14,338,535
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(4,103,319)	206,994	(3,896,325)
Toplam	78,069,934	(2,916,261)	75,153,673

	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 2017	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

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

**1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	72,558,112	(1,415)	72,556,697	34,522,535	(6,519,570)	28,002,965
Net değişim	12,085,771	(347,757)	11,738,014	1,686,255	(1,082,868)	603,387
Dönem sonu - 31 Aralık	84,643,883	(349,172)	84,294,711	36,208,790	(7,602,438)	28,606,352
	31 Aralık 2017					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	44,345,797	(579)	44,345,218	28,650,324	(6,793)	28,643,531
Net değişim	28,212,315	(836)	28,211,479	5,872,211	(6,512,777)	(640,566)
Dönem sonu - 31 Aralık	72,558,112	(1,415)	72,556,697	34,522,535	(6,519,570)	28,002,965

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 76,106,130 TL (31 Aralık 2017: 62,488,737 TL) ve 36,169 TL (31 Aralık 2017: 422 TL) olup bilançoda “Ertelenmiş Üretim Giderleri” ve “Ertelenmiş Komisyon Gelirleri” hesap kalemleri altında yer almaktadır.

Dengeleme karşılığı:

	31 Mart 2018					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	21,673,735	(444,210)	21,229,525	3,711	(26)	3,685
Net değişim	1,576,644	(14,999)	1,561,645	1,149	(145)	1,004
Dönem sonu - 31 Mart	23,250,379	(459,209)	22,791,170	4,860	(171)	4,689
	31 Aralık 2017					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	16,408,311	(397,687)	16,010,624	1,199	(2)	1,197
Net değişim	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

Matematik Karşılıklar:

	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 31 Mart 2018	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 31 Aralık 2017
Portföy Artışı		
Yeni yazılan poliçeler	23,817,978	104,592,759
Portföy artış toplamı	23,817,978	104,592,759
Portföy azalışı		
Fesih ve iptaller (-)	(14,682,323)	(54,839,024)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	(344,871)	(1,204,312)
Vadesi sona erenler (-)	(1,699,536)	(16,031,808)
Portföy azalış toplamı	(16,726,729)	(72,075,144)

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

1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1,745,784	3.9620	6,916,797
Avro	241,748	4.8834	1,180,552
İngiliz Sterlini	11,065	5.5757	61,697
			8,159,046

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

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

Döviz Cinsi	31 Mart 2018		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	42,431	3.9620	168,111
Avro	8,976	4.8834	43,832
			211,943

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

Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

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

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

1 OCAK - 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Ocak 2012- 31 Mart 2012	1 Ocak 2013- 31 Mart 2013	1 Ocak 2014 - 31 Mart 2014	1 Ocak 2015 - 31 Mart 2015	1 Ocak 2016- 31 Mart 2016	1 Ocak 2017- 31 Mart 2017	1 Ocak 2018 - - 31 Mart 2018	Toplam Gerçekleşen Brüt
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	2,072,997	2,930,931	3,854,003	2,911,809	8,830,222	10,580,089	5,451,202	36,631,253
1 yıl sonra	1,104,516	2,631,888	2,208,527	2,335,196	6,341,143	5,977,471	0	20,598,741
2 yıl sonra	632,408	594,588	1,008,820	1,226,562	3,360,304	0	0	6,822,682
3 yıl sonra	247,693	454,200	600,166	786,308	0	0	0	2,088,367
4 yıl sonra	280,545	16,516	574,099	0	0	0	0	871,160
5 yıl sonra	195,444	6,421	0	0	0	0	0	201,865
6 yıl sonra	83,599	0	0	0	0	0	0	83,599
Toplam gerçekleşen brüt hasar	4,617,202	6,634,544	8,245,615	7,259,875	18,531,669	16,557,560	5,451,202	67,297,667

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	-	-	-	-	-	-	-
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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	73,087,081	51,276,391
Aracılara ve sigortalılara borçlar	18,917,147	18,259,620
Reasürans şirketlerine borçlar	4,975,877	5,596,140
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	96,980,105	75,132,151
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	36,169	422
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	36,169	422
Alınan depozito ve teminatlar	297,045	273,894
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	3,395,356	14,189,480
Diğer borçlar	3,692,401	14,463,374

20. Krediler “

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	22,795,859	21,233,210	4,559,172	4,246,642
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)	16,653,520	17,263,669	3,663,774	3,798,007
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	6,234,603	6,270,944	1,246,921	1,254,189
Prim alacak karşılığı (12 no'lu dipnot)	7,405,218	5,425,735	1,481,044	1,085,147
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı	5,305,521	4,093,231	1,061,104	818,646
Dava karşılıkları (23 no'lu dipnot)	3,352,384	3,111,393	670,477	622,279
Bonus ve indirimler karşılığı	765,639	2,973,499	168,441	654,170
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	3,442,078	2,890,301	688,415	578,060
Eurobond değerlemesi	1,258,155	713,779	276,794	157,031
Diğer	815,147	406,667	169,016	81,334
			13,985,158	13,295,505
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	92,673,299	91,986,658	16,016,678	(15,646,886)
Ertelenmiş gider payı	23,572,190	19,405,902	(5,185,882)	(4,269,298)
Diğer	273,516	233,517	54,703	(46,703)
			(21,265,263)	(19,962,887)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (35 no'lu dipnot)			(7,280,105)	(6,667,382)

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı - 1 Ocak	(6,667,382)	(5,182,257)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (35 no'lu dipnot)	(631,473)	(346,930)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen diğer ertelenmiş vergi	18,750	(1,138,195)
Dönem sonu - 31 Aralık	(7,280,105)	(6,667,382)

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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	6,234,603	6,270,944
	6,234,603	6,270,944

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 Mart 2018 tarihi itibarıyla 5,001.76 TL (31 Aralık 2017 4,732.48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı (%)	4.21	4.21
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	91.86	91.66

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı - 1 Ocak	6,270,944	4,772,873
Cari hizmet maliyeti	160,485	695,962
Faiz maliyeti	180,749	721,156
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(499,165)	(1,230,808)
Aktüeryal kayıplar (*)	121,590	1,311,761
Dönem sonu	6,234,603	6,270,944

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 121,590 TL (31 Aralık 2017: 1,311,761 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 Mart 2018	31 Aralık 2017
Acente komisyon karşılığı	16,653,520	17,263,669
Dava karşılıkları (42 no'lu dipnot)	3,352,384	3,111,393
Personel izin karşılığı	3,442,078	2,890,301
Maliyet gider karşılığı	3,685,943	1,384,371
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	355,266	216,113
Diğer	299,360	1,422,959
Toplam	27,788,551	26,288,806

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak – 31 Mart 2018			1 Ocak – 31 Mart 2017		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	115,596,447	(1,370,613)	114,225,834	95,095,952	(858,713)	94,237,239
Sağlık	371,376	(371,376)	-	-	-	-
Ferdi kaza	17,332,239	(4,026,688)	13,305,551	12,354,817	(479,565)	11,875,252
Toplam prim geliri	133,300,062	(5,768,678)	127,531,385	107,450,769	(1,338,278)	106,112,491

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in 3,986,524 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 13,692,310 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Finansal varlıklar		
Satış, temettü ve makul değer değişim gelirleri	3,676,299	4,051,935
Faiz gelirleri	1,008,671	2,448,529
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	19,188,760	12,135,555
Kur Farkı Gideri(-)		995,940
	23,873,730	19,631,959

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

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

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat	31,889,774	17,213,909
- Emeklilik	18,951,980	20,173,734
- Hayat dışı	10,991,797	9,598,638
Toplam (32 no'lu dipnot)	61,833,551	46,986,281

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Üretim komisyon giderleri	35,430,649	26,324,491
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	18,860,506	18,855,449
Reklam ve pazarlama giderleri	2,254,466	3,650,194
Ofis giderleri	2,831,768	2,426,526
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	2,011,562	3,019,750
Organizasyon ve seminer giderleri	1,606,674	2,190,685
Vergi ve harç giderleri	2,104,203	549,327
Ulaşım giderleri	604,246	723,820
Eğitim giderleri	453,979	622,837
Kira giderleri	338,480	516,710
Reasürans komisyonu gelirleri (10 no'lu dipnot)	(297,194)	(2,167,761)
Diğer	353,914	302,338
Uzun Süreli Kom. Ertelemesi	(4,719,701)	(10,723,080)
Toplam (31 no'lu dipnot)	61,833,552	46,986,281

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Personel ücretleri	6,687,040	10,131,527
Sosyal sigorta ödemeleri	3,294,626	3,031,932
Yemek ve taşıma giderleri	956,389	1,287,773
İkramiyeler	2,062,805	3,220,723
Mesuliyet tazminatı	600,736	504,391
Kıdem tazminatı ödemeleri	4,706,342	157,401
Diğer	552,568	521,703
Toplam (32 no'lu dipnot)	18,860,506	18,855,449

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).
34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).
34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

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

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

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

35. Gelir Vergileri

1 Ocak - 31 Mart 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 31 Mart 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Cari dönem vergi gideri (-)	(9,618,208)	(25,773,285)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (21 no'lu dipnot)	(631,473)	(346,930)
Toplam vergi gideri (-)	(10,249,681)	(26,120,215)
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(9,618,208)	(25,773,285)
Peşin ödenen vergiler	28,725,156	19,333,478
Kurumlar vergisi karşılığı, net (-)	19,106,948	(6,439,807)
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no'lu dipnot)	13,985,158	13,295,505
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no'lu dipnot)	(21,265,263)	(19,962,887)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no'lu dipnot)	(7,280,105)	(6,667,382)
Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:		
	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	43,376,376	135,706,661
Vergi oranı	%22	%20
Hesaplanan vergi	(9,618,208)	(27,141,332)
Vergi oranı değişikliği(*)	-	30,901
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi	(631,473)	990,216
Toplam vergi gideri (-)	(10,249,681)	(26,120,215)

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

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yatırım gelirleri	1,699,959	2,607,413
Teknik giderler (-)	(186,517)	(563,189)
	1,513,443	2,044,224

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Net dönem karı	33,758,168	109,586,446
Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26,500,000,000	26,500,000,000
Hisse başına kazanç (Kuruş)	1.27	0.41

38. Hisse Başına Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 31 Mart 2018 hesap döneminde, (YOKTUR) TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 25,000,000 TL) tutarında temettü ödemesi yapmış olup, hisse başına kar payı (YOKTUR) Kuruş (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 0.09 Kuruş) olarak gerçekleşmiştir.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

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

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

42. Riskler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)	3,352,384	14,926,523
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	15,367,175	3,111,393
Toplam	18,719,559	18,037,916

(*) 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 14,539,200 TL'dir (31 Aralık 2017: 9,554,049 TL).

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	225,539,957	221,927,485
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	148,181,865	136,658,226
	373,721,822	358,585,711

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

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 Mart 2018	31 Aralık 2017
a) Banka mevduatları		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Banka mevduatları	175,641,817	155,554,127
	175,641,817	155,554,127
b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Kredi kartı alacakları	46,712,653	46,749,144
	46,712,653	46,749,144
c) Finansal varlıklar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Yatırım fonları	-	3,771,569
	-	3,771,569
d) Ortaklara borçlar		
Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları	1,379,484	216,552
	1,379,484	216,552
e) Esas faaliyetlerden borçlar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Acente bakiyeleri	12,788,235	12,900,081
	12,788,235	12,900,081
f) Gider tahakkukları		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. - fon işletim gider tahakkuku	928,211	1,212,240
	928,211	1,212,240
g) Yazılan Primler	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	200,975	225,027
Diğer ilişkili taraflar	14,311	20,971
	215,286	245,998
Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 31 Mart 2018 döneminde 112,701,719 TL (1 Ocak - 31 Mart 2017: 90,120,462 TL) tutarında kredili hayat ve ferdi kaza primi yazmıştır.		
h) Yatırım gelirleri		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - faiz gelirleri	5,659,139	160,572
Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri	40,986	35,248
	5,700,125	195,820

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
i) Temettü gelirleri		
Vakıf Gayrimenkul Değ. A.Ş.	-	-
	-	-
j) Faaliyet giderleri		
Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	(1,363,896)	(1,715,204)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	(94,559)	(80,705)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	(9,366)	(9,367)
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(9,060)	(8,739)
Toplam	(1,476,881)	(1,814,015)
k) Ödenen komisyonlar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	(45,381,562)	(5,376,641)
	(45,381,562)	(5,376,641)
l) Emeklilik fon işletim giderleri		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	(2,292,181)	(2,392,537)
	(2,292,181)	(2,392,537)
m) Ödenen temettü		
Vakıfbank T.A.O.	-	-
Güneş Sigorta A.Ş.	-	-
Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	-	-
Vakıfbank Per.Ö.Sosyal Güv.Hiz.Vakfi	-	-
	-	-

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

45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve 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 Mart 2018						
	Defter Değeri(*)	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (*)	292,303	292,303	-	31.03.2018	11,066,349	2,213,051	980,868.22
Toplam	292,303	292,303	-		11,066,349	2,213,051	980,868.22

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

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

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

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

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

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

47. Diğer

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	7,815,789	7,165,774
Katılımcılardan alacaklar	8,349,684	3,821,924
	16,165,473	10,987,698
b) Diğer çeşitli alacaklar		
Asgari geçim indirimi	136,498	117,207
Hazine Müsteşarlığı’ndan alacaklar	93,892	93,892
Diğer	82,877	84,146
	313,267	295,245
c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Bakım ve onarım giderleri	1,279,719	853,262
Kira giderleri	131,125	207,757
Sağlık poliçe giderleri	1,676,008	94,910
Diğer	1,551,526	685,881
	4,638,378	1,841,810

47. Diğer (Devamı)

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
d) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	70,659,383	46,349,678
Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim	765,639	2,973,499
Katılımcılara borçlar	933,736	1,215,249
Katılımcılar cayma hesabı	61,106	61,106
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar		-
Diğer	667,217	676,859
	73,087,081	51,276,391
e) Diğer çeşitli borçlar		
Satıcılara ve anlaşmalı kurumlara borçlar	3,296,389	14,059,975
Kredi kartı borçları	98,96	129,505
	3,395,356	14,189,480
f) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	482,760	1,066,755
	482,760	1,066,755

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

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

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

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Şüpheli alacak karşılığı	1,979,483	3,552,572
Dava karşılığı	240,991	229,997
İzin karşılığı	551,778	408,062
Diğer	(157,933)	186,311
Toplam	2,614,319	4,376,942