

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2019
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
AYRINTILI BİLANÇOLAR	1-5
AYRINTILI GELİR TABLOLARI	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	10-65

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	443,508,343	496,582,954
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	388,838,894	447,991,825
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	54,669,450	48,591,129
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11.1	499,289,951	345,224,488
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11.1	216,153,427	98,397,040
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11.1	283,136,524	246,827,448
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12.1	108,039,933	67,291,671
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	83,189,099	52,776,884
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(807,697)	(1,500,368)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	43,120	42,246
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	25,615,411	15,972,909
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	77,626	77,626
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(77,626)	(77,626)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		380,074	205,574
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		380,074	205,574
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	47.1	290,167	258,469
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	290,167	258,469
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		338,239	338,239
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(338,239)	(338,239)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		172,912,780	101,959,933
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	165,949,673	98,564,389
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	6,963,107	3,395,544
G- Diğer Cari Varlıklar		10,557,933	2,773,494
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		506,824	746,981
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		9,284,899	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		757,905	114,735
5- Personele Verilen Avanslar		8,306	322
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	1,911,456
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		1,234,979,182	1,014,296,583

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	8,150,983,001	7,709,987,644
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14 ve 17.5	8,150,983,001	7,709,987,644
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		369,340	286,907
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		369,340	286,907
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	2,851,085	3,507,081
1- Bağlı Menkul Kıymetler	9	2,857,795	3,513,791
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	9	(6,710)	(6,710)
E- Maddi Varlıklar	6 ve 7	168,265,892	140,238,291
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	98,741,310	98,741,310
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	8,477,651	8,477,651
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	37,477,052	34,466,460
6- Motorlu Taşıtlar	6	42,513	42,513
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	17,044,473	17,079,935
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		29,580,925	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(23,098,032)	(18,569,578)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	45,018,245	46,288,472
1- Haklar	8	60,846,473	58,798,563
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	(16,895,808)	(14,408,040)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	1,066,923	1,897,292
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		8,367,487,563	7,900,308,395
Varlıklar Toplamı (I+II)		9,602,466,744	8,914,604,978

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		27,693,727	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		27,693,727	-
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	91,190,261	70,406,101
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	22,520,796	16,382,076
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	68,669,465	54,024,025
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		2,139,440	412,707
1- Ortaklara Borçlar	45	1,863,409	338,197
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	276,031	74,510
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	19	8,760,157	24,562,367
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	4 ve 19	387,667	349,829
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	8,372,490	24,212,538
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		330,270,223	230,521,357
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	237,989,375	145,602,342
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıkları - Net	2.24, 4 ve 17.2	17,372,044	9,598,192
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	74,849,861	75,274,317
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	2.24	58,943	46,506
6- Diğer Teknik Karşılıkları - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		38,685,149	16,707,867
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		8,173,990	8,480,652
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		4,709,776	2,561,557
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	64,162,668	43,896,774
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(38,361,285)	(38,231,116)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		46,977,704	44,895,763
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	46,977,704	44,895,763
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	225,022	77,069
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	222,466	77,069
2- Gider Tahakkukları		2,556	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		13,438,428	15,955,355
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	13,438,428	15,955,355
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		559,380,111	403,538,586

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK-31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş 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	8,150,983,001	7,709,987,644
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14, 17.5	8,150,983,001	7,709,987,644
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 Yönetime 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		324,949,266	317,978,008
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	294,989,054	291,037,986
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.15 - 17.19	29,960,212	26,940,022
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	22	7,402,371	7,916,700
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	22	7,402,371	7,916,700
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		12,205,290	10,444,689
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	12,205,290	10,444,689
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		8,495,539,928	8,046,327,041

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye		46,602,795	46,602,795
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	26,500,000	26,500,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		20,102,795	20,102,795
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		70,029,406	70,029,406
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	70,029,406	70,029,406
C- Kar Yedekleri		172,517,067	173,408,531
1- Yasal Yedekler	15	26,362,298	26,362,298
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	151,695,795	151,695,795
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	478,014	1,101,210
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(6,019,040)	(5,750,772)
D- Geçmiş Yıllar Karları		174,698,619	18,858,870
1- Geçmiş Yıllar Karları		174,698,619	18,858,870
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		83,698,816	155,839,749
1- Dönem Net Karı		83,698,816	155,839,749
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		547,546,705	464,739,351
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		9,602,466,744	8,914,604,978

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018
A-	Hayat Dışı Teknik Gelir		24,553,590	13,141,665
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		21,933,559	12,702,166
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	51,016,535	13,305,551
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler (+)	24	64,266,596	17,332,239
1.1.2-	Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(13,250,061)	(4,026,688)
1.1.3-	SGK'ya aktarılan primler		-	-
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(29,082,976)	(603,386)
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(37,088,872)	(1,686,256)
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	8,005,896	1,082,870
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		2,620,032	439,500
3-	Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1-	Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-
3.2-	Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
4-	Tahakkuk Eden Rücu ve Sıvı Gelirleri		-	-
B-	Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(14,141,676)	(12,113,239)
1-	Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(203,511)	(1,133,256)
1.1-	Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(436,772)	(819,770)
1.1.1-	Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(713,874)	(1,674,694)
1.1.2-	Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	277,102	854,924
1.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		640,282	(313,487)
1.2.1-	Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(970,634)	(1,127,970)
1.2.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	(330,352)	(1,441,457)
2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	6,020
2.1-	İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	(854)
2.2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	6,875
3-	Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(6,505)	(1,004)
4-	Faaliyet Giderleri (-)	31	(14,395,718)	(10,991,798)
5-	Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		58,974	6,800
5.1-	Matematik Karşılıklar (-)		(58,974)	6,800
5.2-	Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6-	Diğer Teknik Giderleri (-)		(1,938)	-
6.1-	Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(1,938)	-
6.2-	Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
C-	Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		10,411,915	1,028,426
D-	Hayat Teknik Gelir		171,314,680	110,138,179
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		154,296,008	102,487,818
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	217,600,066	114,225,834
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler (+)	24	218,891,165	115,967,823
1.1.2-	Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(1,291,100)	(1,741,990)
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(63,304,057)	(11,738,016)
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(63,304,057)	(12,085,771)
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	1	347,756
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	15,234,599	7,606,290
3-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4-	Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1,784,072	44,071
4.1-	Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		1,784,072	44,071
4.2-	Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
5-	Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-
E-	Hayat Teknik Gider		(113,414,262)	(88,136,207)
1-	Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(52,450,793)	(43,711,569)
1.1-	Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(52,234,965)	(43,115,784)
1.1.1-	Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(83,174,025)	(43,196,475)
1.1.2-	Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	939,060	80,691
1.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(215,828)	(595,785)
1.2.1-	Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		925,212	(1,229,293)
1.2.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	(1,141,040)	633,508
2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(12,437)	(84,573)
2.1-	İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		(12,437)	(84,573)
2.2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3-	Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(11,783,893)	(7,091,248)
3.1-	Matematik Karşılıklar (+)		(11,783,893)	(7,091,248)
3.1.1-	Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(311,931,232)	(308,153,656)
3.1.2-	Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		300,147,339	301,062,408
3.2-	Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.1-	Aktüeryal Matematik Karşılıklarda 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	(3,013,685)	(1,561,645)
5-	Faaliyet Giderleri (-)	31	(35,888,215)	(31,889,774)
6-	Yatırım Giderleri (-)	26	(1,304,208)	(519,282)
7-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
8-	Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(8,961,032)	(3,278,116)
F-	Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		57,900,418	22,001,972
G-	Emeklilik Teknik Gelir		42,114,932	32,919,808
1-	Fon İşletim Gelirleri		26,457,290	21,652,290
2-	Yönetim Gideri Kesintisi		3,754,526	3,132,793
3-	Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	5,990,766	3,986,525
4-	Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		1,440,450	1,174,701
5-	Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6-	Sermaye Tahsis Avansları Değer Artış Gelirleri		-	-
7-	Diğer Teknik Gelirler		4,471,899	2,973,500
H-	Emeklilik Teknik Gideri		(35,696,055)	(26,668,165)
1-	Fon İşletim Giderleri (-)		(1,122,868)	(2,470,298)
2-	Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3-	Faaliyet Giderleri (-)	31	(21,039,151)	(18,951,980)
4-	Diğer Teknik Giderler (-)		(13,050,759)	(5,245,557)
I-	Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		6,418,877	6,251,643

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		10,411,915	1,028,426
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		57,900,418	22,001,972
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		6,418,877	6,251,643
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		74,731,209	29,282,041
K- Yatırım Gelirleri		41,637,905	21,123,991
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	26,919,397	15,569,896
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	1,384,340	217,349
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	3,252,259	283,563
4- Kambiyo Karları	36	1,033,140	1,699,959
5- İştiraklerden Gelirler	26	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	87,737	75,108
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar	-	-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri	-	8,961,032	3,278,116
L- Yatırım Giderleri (-)		(13,093,526)	(3,586,044)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)	-	-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	(2,132,976)	(30,340)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	(855,105)	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	-	(2,620,032)	(439,500)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(297,908)	(186,517)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(7,187,506)	(2,929,688)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		689,122	(3,443,613)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	2,614,353	(2,614,319)
2- Reeskont Hesabı (+/-)	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	-	-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	21 ve 35	(1,869,067)	(631,473)
7- Diğer Gelir ve Karlar	-	-	2,082
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)	-	(144,173)	(158,056)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları	-	130,170	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)	-	(42,161)	(41,847)
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	83,698,816	33,758,168
1- Dönem Karı veya Zararı	-	103,964,710	43,376,376
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(20,265,894)	(9,618,208)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	83,698,816	33,758,168
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı	-	-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1-	Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	239,987,577	118,397,771
2-	Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	-	-
3-	Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	42,645,974	46,579,222
4-	Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)	(102,957,607)	(86,817,145)
5-	Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	-	-
6-	Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	(22,645,295)	(1,422,608)
7-	Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit	157,030,648	56,737,240
(A1+A2+A3-A4-A5-A6)			
8-	Faiz ödemeleri (-)	-	-
9-	Gelir vergisi ödemeleri (-)	(9,284,899)	-
10-	Diğer nakit girişleri	6,138,720	37,265
11-	Diğer nakit çıkışları (-)	(60,534,011)	(23,577,631)
12-	Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	93,350,458	33,196,874
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1-	Maddi varlıkların satışı	-	-
2-	Maddi varlıkların iktisabı (-)	(3,706,366)	(7,896,948)
3-	Mali varlık iktisabı (-)	(117,756,388)	(14,432,024)
4-	Mali varlıkların satışı	(36,309,075)	1,197,078
5-	Alınan faizler	42,498,307	23,127,476
6-	Alınan temettüleri	-	-
7-	Diğer nakit girişleri	2,260,988	19,22,674
8-	Diğer nakit çıkışları (-)	(13,529,494)	(32,952,012)
9-	Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(126,542,029)	(29,033,756)
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1-	Hisse senedi ihracı	-	-
2-	Kredilerle ilgili nakit girişleri	-	-
3-	Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)	-	-
4-	Ödenen temettüleri (-)	38	-
5-	Diğer nakit girişleri	-	-
6-	Diğer nakit çıkışları (-)	-	-
7-	Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	-	-
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
E-	Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	735,232	1,513,443
F-	Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	(32,456,339)	5,676,561
G-	Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	345,978,298	260,935,779
		313,521,959	266,612,340

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2017)	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 artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	152,000	-	-	-	-	-	-	-	152,000
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	21,467,286	-	-	-	-	-	-	-	21,467,286
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	45,466,423	-	-	45,466,423
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	155,839,749	-	155,839,749
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,793,225)	-	(54,793,225)
J- Transfer	-	-	-	-	-	7,977,378	-	-	(54,793,221)	-	(46,815,843)
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2018) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26,500,000	-	71,130,616	20,102,795	-	26,362,298	-	153,922,401,72	155,839,749	18,858,870	464,739,351
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2018)	26,500,000	-	71,130,616	20,102,795	-	26,362,298	-	153,922,401,72	155,839,749	18,858,870	464,739,351
A- Sermaye artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	(623,195)	-	-	-	-	-	-	-	(623,195)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	(268,268)	-	-	-268,268
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	45,466,423	-	-	45,466,423
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	83,698,816	-	83,698,816
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,793,225)	-	(54,793,225)
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	(155,839,749)	155,839,749	0
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2019) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26,500,000	0	70,507,421	20,102,795	0	26,362,298	0	145,676,755	83,698,816	174,698,619	547,546,705

(*) 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.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'dır ("T. Vakıflar Bankası T.A.O." veya "Vakıfbank") (2.13 no'lu dipnot). Şirket'in "Vakıf Emeklilik A.Ş." olan eski unvanı 13 Temmuz 2017 tarihli Genel Kurul'da yapılan esas sözleşme değişikliği ile "Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş." olarak değiştirilmiş ve söz konusu esas sözleşme değişikliği 1 Ağustos 2017 tarih ve 9379 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi: Şirket, 1991 yılında İstanbul'da tescil edilmiş olup, 2003 yılında aldığı bireysel emeklilik lisansı ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet göstermeye hak kazanarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'in tescil edilmiş adresi Levent Mahallesi, Çayırçimen Sokağı, No:7 Beşiktaş/İstanbul'dur

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu: Şirket, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu yanı sıra 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile söz konusu kanunlar ile ilgili resmi bildirimleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana sözleşmesine göre Şirket, hayat, ferdi kaza 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:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Üst düzey yönetici	5	5
Diğer personel	840	863
	845	868

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1,278,487 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 3,264,000 TL).

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

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

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

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: 1 Ocak - 31 Mart 2019 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

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

Şirket, 31 Aralık 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.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standart ve TFRYK yorumları dışında önceki dönemlerde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2019 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.

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

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2019 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.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınladığı 25 Eylül 2018 tarih ve 2018/4 sayılı "Sigorta ve Emeklilik Şirketleri'nin TFRS 15'e Geçiş Tarihine İlişkin Genelge" uyarınca TFRS 15'e geçişi TFRS 17 ve TFRS 9 standartları ile eşzamanlı olacak şekilde 1 Ocak 2022 tarihine ertelenmiştir.

- **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.

- **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 2022 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.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:(Devamı)

- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2019 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.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2019 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.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 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.

Şirket, söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2019 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.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

b. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

- **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 kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar 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 kiralaayanlar 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 kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren standartı uygulayacak olup, etkilerini hesaplayıp 2019 yılı finansal tablolarına yansıtacaktır.

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

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

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

b. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

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

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

Yukarıdaki standartların, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

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

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

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

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

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

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

b. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

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

Söz konusu standartın, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

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.

1 OCAK - 31 MART 2019 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.

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).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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)

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

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

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

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

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

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

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

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 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 2018: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Bankalar (14 no'lu dipnot)	388,838,894	447,991,825
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (14 no'lu dipnot)	54,669,450	48,591,129
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(3,156,054)	(7,158,772)
Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no'lu dipnotlar) (*)	(126,830,331)	(143,445,884)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	313,521,959	345,978,298

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.13 Sermaye

31 Mart 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	53.90	14,283,500	53.90	14,283,500
Güneş Sigorta A.Ş.	37.10	9,831,500	37.10	9,831,500
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.00	2,120,000	8.00	2,120,000
Vakıfbank Pers. Sosyal Güvenlik Vakfı	1.00	265,000	1.00	265,000
Toplam	100.00	26,500,000	100.00	26,500,000

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

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

Kredili Hayat

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

Ferdi Kaza Sigortası

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

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 35 adet (31 Aralık 2018: 35 adet) Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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)

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Saklayıcı şirketten alacaklar	8,150,983,001	7,709,987,644
Katılımcılara borçlar	8,150,983,001	7,709,987,644

Bireysel emeklilik sistemi borçları, önceki paragrafta açıklanan katılımcılara borçlar hesabına ek olarak emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklardan, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır. Emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklar Şirket'in kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonları nedeni ile portföy yönetim şirketine ödeyeceği tutarın tahakkuk kaydını içermektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden 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.

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

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

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

iii) Reasürans Sözleşmeleri:

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltilmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFİ artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.18 Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

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

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

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

2.20 Karşılıklar

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı yoktur (31 Aralık 2018: 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 tutarını ek teminatlara ilişkin aktüeryal esaslara göre hesaplanan matematik karşılık tutarını da içerecek şekilde hesaplanır. Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan ve aşağıda açıklanan aktüeryal matematik karşılıklardan oluşur.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 ve Maliye Bakanlığı tarafından kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir (17 no'lu dipnot).

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

Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019 tarihi itibarıyla, hayat dışı ferdi kaza branşı için, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat 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 2019 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı muallak tazminat karşılığı tutarını iskonto uygulamaksızın finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

Bu çerçevede, Şirket, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hayat dışı ferdi kaza ve sağlık branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamalarında, Şirket aktüerinin görüşleri doğrultusunda, gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart zincir yöntemini seçmiş olup büyük hasar elemesi yapmamıştır. Şirket aktüeri tarafında ferdi kaza branşı için gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart Zincir yöntemine göre hasar gelişim üçgenleri oluşturulmuş olup; Şirket aktüeri tarafından, hasar yönetimi uygulamalarındaki değişikliklerden kaynaklı olarak geçmişe dönük muallak hasar hareketlerinin, gelecekteki muallak hasar hareketlerini tam olarak temsil etmeyeceği ve aktüeryal tahminlerin gerçekçi karşılık rakamlarını yansıtmamasına neden olabileceği gerekçesi ile gelişim faktörlerine müdahale edilerek ilgili branş için gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarı tespit edilmiştir. Brüt olarak yapılan AZMM hesaplamaları üzerinden net gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarların bulunması için; AZMM tablosuna konu muallak hasarlardaki konservasyon oranları kullanılmıştır. Buna göre, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla hayat dışı branşları için sırasıyla muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 613,538 TL (31 Aralık 2018: 805,471,39 TL) ve net 510,829 TL'dir (31 Aralık 2018: 665,445 TL).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 15,863,527 TL (31 Aralık 2018: 20,020,126 TL) tutarında brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığını kayıtlarına yansıtmıştır. Söz konusu hesaplama, hesaplama konu tazminatların reasürans payları için de yapılmış olup, tespit edilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat reasürans payı tutarı brüt olarak hesaplanmış olan tutardan düşülerek net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarına ulaşılmıştır. Buna göre, hayat branşı için 15,090,603 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2018: 18,971,297 TL).

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

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığından net 4,407,380 TL (31 Aralık 2018: 4,332,108 TL) tutarında indirim yapmıştır (17 no'lu dipnot).

Dengeleme Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin" sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 29,960.222 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2018: 26,940,022 TL) (17 no'lu dipnot).

İkramiye ve İndirimler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, ikramiye ve indirimler uygulamasında bulunmaları durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarını finansal tablolarına yansıtma zorundadırlar. Şirket, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla hayat ve hayat dışı branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 58,943 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2018: 46,506 TL).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Hayat	66,167,826,622	52,186,759,137
Ferdi kaza	22,927,081,373	1,564,816,692
Toplam	89,094,907,995	53,751,575,829

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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

Mortalite Riski:

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

Teknik Faiz Riski:

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

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

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	496,121,100	20.34	646,063,654	23.59
Özel sektör tahvili	308,687,057	19.40	102,583,406	20.77
Vadeli mevduat-Avro	9,568,221	1.50	10,364,672	3.09
Kira Sertifikası	1,047,606	18.93	7,183,307	11.81
Eurobond-ABD Doları	7,025,148	5.59	7,033,465	5.90
Vadeli mevduat-ABD Doları	5,973,792	2.30	5,738,814	3.93
Vadeli mevduat-İngiliz Sterlini	325,017	1.75	293,251	2.75
Yatırım fonu	43,358,303	-	231,731	-
Vadeli mevduat-İsviçre Frangı	102,322	1.00	96,490	1.75
	872,208,566		779,588,790	
	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Klasik Birikimli-TL	80,852,845	9.00	83,891,562	9.00
Yaşama İhtimalli-TL	14,700,606	6.00	13,222,073	6.00
Yaşama İhtimalli-ABD Doları	9,244,228	1.50	8,523,424	1.50
Yaşama İhtimalli-Avro	1,422,862	1.50	1,348,879	1.50
Klasik Birikimli-TL	996,072	5.00	1,149,016	5.00
Klasik Birikimli-ABD Doları	1,043,916	2.50	1,073,060	2.50
İrad-TL	1,060,333	9.00	1,037,858	9.00
İrad-TL	734,263	4.00	714,610	4.00
Klasik Birikimli-İngiliz Sterlini	87,544	2.50	79,000	2.50
Klasik Birikimli-Avro	12,536	1.50	75,965	1.50
Klasik Birikimli-Avro	46,212	2.50	43,883	2.50
Yaşama İhtimalli-Avro	24,060	2.50	22,850	2.50
Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	110,225,478		111,182,180	
Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	202,135,621		189,453,998	
Toplam (17.2 no'lu dipnot)	312,361,099		300,636,178	

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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'na 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 2019			
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Kira sertifikası	Vadeli mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>				
<i>Sabit faizli</i>	-	7,025,148	-	139,171,837
<i>Değişken faizli</i>	136,939,539	-	-	-
	136,939,539	7,025,148	-	139,171,837
<i>Şirket portföyü</i>				
<i>Sabit faizli</i>	171,747,518	-	1,047,606	372,918,614
<i>Değişken faizli</i>	-	-	-	-
		-	1,047,606	372,918,614
Toplam	308,687,057	7,025,148	1,047,606	512,090,451
	31 Aralık 2018			
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Kira sertifikası	Vadeli mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>				
<i>Sabit faizli</i>	-	6,040,402	-	228,192,579
<i>Değişken faizli</i>	12,594,467	-	-	-
	12,594,467	6,040,402	-	228,192,579
<i>Şirket portföyü</i>				
<i>Sabit faizli</i>	4,956,902	993,063	7,183,307	434,364,302
<i>Değişken faizli</i>	85,032,037	-	-	-
	89,988,939	993,063	7,183,307	434,364,302
Toplam	102,583,406	7,033,465	7,183,307	662,556,881

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal varlıklar	691,910,723	681,730,555
Değişken faizli finansal varlıklar	136,939,539	97,626,504
Toplam	828,850,262	779,357,059

ii. Kur riski

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 2,848,668 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2018: kur farkı zararı/karı 1,764,373 TL, vergi öncesi kar daha düşük/yüksek).

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi kar 510,276 TL (31 Aralık 2018: 555,029 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde yer alan finansal varlıklar piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Şirket portföyünde yer alan finansal varlıklar hesabı 1,763,102TL (31 Aralık 2018: 4,919,852 TL) daha fazla/eksik olacaktı.

(b) Kredi riski

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	68,669,465	-	-	-	68,669,465
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	22,520,796	-	-	-	22,520,796
Alınan depozito ve teminatlar	387,667	-	-	-	387,667
Personele borçlar	276,031	-	-	-	276,031
Diğer çeşitli borçlar	8,372,490	-	-	-	24,212,538
	100,226,449	-	-	-	100,226,449

31 Mart 2019	Beklenen nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Matematik karşılıklar (*)	714,705	7,201,881	131,010,894	173,433,618	312,361,098
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	7,870,049	230,117,013	1,292,12	1,020	237,989,374
Muallak tazminat karşılığı	74,849,861	-	-	-	74,849,861
Dengeleme karşılığı (***)	(9,711)	10,594,123	17,814,224	1,561,576	29,960,212
	83,424,904	247,913,017	148,826,410	174,996,214	655,160,545

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

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

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

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(c) Likidite riski (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

Yılı sonu 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 değerlerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise maliyetleri, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 133,241,508 TL'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 358,437,866 TL fazla durumdadır.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 5.159.262 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 14,206,353TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 2.671.495 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 6,810,433 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 2.487.767TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 7,395,920 TL).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 4.155.799 TL (31 Aralık 2018: 23,679,716 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 1.180.669 TL (31 Aralık 2018: 554,309TL).

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Değerleme Artışı	Transferler (*)	Çıkışlar	31 Mart 2019
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:						
Kullanım amaçlı arsalar	5,461,605	-	-	-	-	5,461,605
Kullanım amaçlı binalar	3,016,046	-	-	-	-	3,016,046
Demirbaşlar ve tesisatlar	34,466,460	3,025,361	-	-	(14,769)	37,477,052
Motorlu taşıtlar	42,513	-	-	-	-	42,513
Diğer maddi varlıklar	17,079,935	1,130,438	-	-	(1,165,900)	17,044,473
	60,066,559	4,155,799	-	-	(1,180,669)	54,564,038
Birikmiş amortisman						
Kullanım amaçlı binalar	(380,283)	(78,644)	-	-	-	(458,927)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(16,274,196)	(1,733,678)	-	-	5,683	(18,002,191)
Motorlu taşıtlar	(42,515)	-	-	-	-	(42,515)
Diğer maddi varlıklar	(1,872,584)	(859,173)	-	-	310,607	(2,421,150)
	(18,569,578)	(2,671,495)	-	-	316,290	(20,924,783)
Net defter değeri	41,496,981					33,639,255
	1 Ocak 2018	İlaveler	Değerleme Artışı	Transferler (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:						
Kullanım amaçlı arsalar	69,130,000	-	22,539,931	(86,208,326)	-	5,461,605
Kullanım amaçlı binalar	7,999,891	642,270	1,514,549	(6,892,984)	(247,680)	3,016,046
Demirbaşlar ve tesisatlar	26,025,725	8,590,424	-	-	(149,689)	34,466,460
Motorlu taşıtlar	42,513	-	-	-	-	42,513
Diğer maddi varlıklar	2,789,853	14,447,022	-	-	(156,940)	17,079,935
	105,987,982	23,679,716	24,054,480	(93,101,310)	(554,309)	60,066,559
Birikmiş amortisman						
Kullanım amaçlı binalar	(381,256)	(438,989)	-	-	439,962	(380,283)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(11,132,620)	(5,278,744)	-	-	137,168	(16,274,196)
Motorlu taşıtlar	(42,515)	-	-	-	-	(42,515)
Diğer maddi varlıklar	(884,440)	(1,092,700)	-	-	104,556	(1,872,584)
	(12,440,831)	(6,810,433)	-	-	681,686	(18,569,578)
Net defter değeri	93,547,151					41,496,981

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 8,477,651 TL tutarındaki makul değerleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda esas alınan makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerleme Yöntemi	Arsa Değeri	Bina Değeri
İzmir Bölge Müdürlüğü binası	Elit	28 Haziran 2018	(1)	2,409,605	798,964
Ankara Bölge Müdürlüğü binası	Elit	28 Haziran 2018	(1)	1,803,000	841,334
Antalya Bölge Müdürlüğü	Elit	28 Haziran 2018	(1)	902,000	575,704
Adana Bölge Müdürlüğü	Elit	28 Haziran 2018	(1)	347,000	800,044
				5,461,605	3,016,046

(1) Emsal satışların karşılaştırılması yöntemi

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek yoktur (31 Aralık 2018: 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 2019	İlaveler	Değerleme Artışı	Transferler(*)	Çıkışlar	31 Mart 2019
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:						
Arsalar	91,027,536	-	-	-	-	91,027,536
Binalar	7,713,774	-	-	-	-	7,713,774
Net defter değeri	98,741,310	-	-	-	-	98,741,310
	1 Ocak 2018	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar		31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer:						
Arsalar	4,020,000	-	799,210	86,208,326	-	91,027,536
Binalar	700,000	-	120,790	6,892,984	-	7,713,774
Net defter değeri	4,720,000	-	920,000	93,101,310	-	98,741,310

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 şirketi tarafından hazırlanan ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenen makul değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır:

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

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

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

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

Söz konusu gayrimenkuller ilişkin makul değer artış geliri "Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler" hesap kalemi altında gelir tablosuna kaydedilmekte olup; cari dönemde makul değer artış geliri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: 920,000 TL).

Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 87,737 TL (31 Aralık 2018: 313,064 TL) tutarında kira geliri elde etmiş olup, bu tutarı gelir tablosunda "Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler" altında muhasebeleştirilmiştir.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:					
Haklar ve yazılımlar	58,798,563	-	906,656	-	-
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	1,897,292	76,286	(906,656)	-	1,066,922
Diğer maddi olmayan varlıklar	657	-	-	-	657
Toplam	60,956,512	76,286	-	-	1,067,579
Birikmiş amortisman:					
Haklar ve yazılımlar	(14,407,674)	(2,487,684)	-	-	(16,895,358)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(366)	(83)	-	-	(449)
Toplam	(14,408,040)	(2,487,767)	-	-	(16,895,807)
Net defter değeri	46,288,472				(15,828,228)

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:					
Haklar ve yazılımlar	36,981,067	16,887,044	4,930,452	-	58,798,563
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	5,921,086	906,658	(4,930,452)	-	1,897,292
Diğer maddi olmayan varlıklar	657	-	-	-	657
Toplam	42,902,810	17,793,702	-	-	60,696,512
Birikmiş amortisman:					
Haklar ve yazılımlar	(7,011,754)	(7,395,920)	-	-	(14,407,674)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(366)	-	-	-	(366)
Toplam	(7,012,120)	(7,395,920)	-	-	(14,408,040)
Net defter değeri	35,890,690				46,288,472

(*) 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.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019			31 Aralık 2018		
	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş.	8.00	1,656,867	1,775,986	8.00	1,656,867	2,431,859
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2.86	457,135	782,796	2.86	457,135	782,796
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5.55	292,303	292,303	5.55	292,303	292,303
World Vakıf Ubb Ltd. (*)	1.00	6,710	-	1.00	6,710	-
Toplam		2,413,015	2,851,085		2,413,015	3,507,081

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

10. Reasürans Varlıkları

Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	16,522,621	9,180,113
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	4,814,578	6,292,172
Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no'lu dipnot)	129,230	(77,069)
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	1,317,991	(5,713,366)

Reasürans Gelirleri/(Giderleri)

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	8,005,897	6,513,613
Ödenen tazminat reasürör payı	1,216,162	2,156,339
Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	(1,471,392)	1,715,610
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	(221,582)	1,121,021
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(14,541,161)	(14,498,848)

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	31 Mart 2019		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
Vadeli mevduat	139,171,837	-	139,171,837
Özel sektör tahvil ve bonoları	136,939,539	-	136,939,539
Eurobond	7,025,148	-	7,025,148
	283,136,524	-	283,136,524
Şirket portföyü			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
Özel sektör tahvil ve bonoları	-	168,662,438	168,662,438
Kira Sertifikası	-	1,047,606	1,047,606
Hazine bonusu	-	3,085,080	3,085,080
Yatırım fonu	-	43,358,303	43,358,303
	-	216,153,427	216,153,427
Toplam	283,136,524	216,153,427	499,289,951

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

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

31 Mart 2019	Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%)			Ortalama vadeleri (ay)				
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat		
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar								
Avro	-	-	1.50	-	-	1		
ABD Doları	-	5.59	3.63	-	113	1		
İngiliz Sterlini	-	-	1.75	-	-	2		
İsviçre Frangı	-	-	1.00	-	-	2		
TL	19.88	-	20.49	1	-	1		
	Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%)			Ortalama vadeleri (ay)				
31 Mart 2019	Özel sektör Tahvil ve bonoları	Kira sertifikaları	Hazine Bonosu	Vadeli Mevduat	Özel sektör Tahvil ve bonoları	Kira sertifikaları	Hazine Bonosu	Vadeli Mevduat
Şirket portföyü								
TL	21.58	0.17	3.70	20.34	1	1	1	1
Avro	-	-	-	1.50	-	-	-	1
ABD Doları	-	-	-	1.10	-	-	-	1
	Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%)			Ortalama vadeleri (ay)				
31 Aralık 2018	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat		
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar								
Avro	-	-	3.50	-	-	3		
ABD Doları	-	5.90	5.23	-	116	3		
İngiliz Sterlini	-	-	2.75	-	-	3		
İsviçre Frangı	-	-	1.75	-	-	3		
TL	17.85	-	23.58	5	-	2		
	Ağırlıklı ortalama faiz oranları (%)			Ortalama vadeleri (ay)				
31 Aralık 2018	Özel sektör tahvil ve bonoları	Kira sertifikası	Eurobond	Özel sektör tahvil ve bonoları	Kira sertifikası	Eurobond		
Şirket portföyü								
TL	21.18	11.81	-	23.59	4	3		
Avro	-	-	-	2.92	-	-		
ABD Doları	-	-	5.90	1.50	-	-		

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

	31 Mart 2019		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	-	3,294,239
ABD Doları	-	7,025,148	4,257,030
İngiliz Sterlini	-	-	325,017
İsviçre Frangı	-	-	102,322
TL	136,939,539	-	131,193,229
	136,939,539	7,025,148	139,171,837

	31 Mart 2019			
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Kira Sertifikaları	Hazine Bonosu	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>				
Avro	-	-	-	-
ABD Doları	-	-	-	-
TL	168,662,438	1,047,606	3,085,080	43,358,303
	168,662,438	1,047,606	3,085,080	43,358,303

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

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi: Şirket, bağlı menkul kıymeti olan Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. hisselerini, hisselerin aktif işlem gören bir piyasada belirlenmiş piyasa fiyatı bulunmadığından dolayı 292,426 TL'lik endekslenmiş bedelinden taşımaktadır (31 Aralık 2018: 292,303 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 2019	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	163,840,534	168,662,438
Hazine bonusu	3,047,011	3,085,080
Kira sertifikası	1,000,000	1,047,606
Yatırım fonu	43,281,842	43,358,303
	211,169,387	216,153,427

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

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

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

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

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

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

Finansal varlıkların vade analizi:

	31 Mart 2019						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	372,918,614	-	-	-	-	372,918,614
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	69,362,266	94,711,556	4,588,616	-	-	168,662,438
Kira sertifikası	-	1,047,606	-	-	-	-	1,047,606
Yatırım fonu	43,358,303	-	-	-	-	-	43,358,303
	43,358,303	443,328,486	94,711,556	4,588,616	-	-	585,986,961

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Krediler ve Alacaklar

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sigortalılardan alacaklar	82,458,111	51,897,776
Aracılardan alacaklar	730,988	879,108
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	83,189,099	52,776,884
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	25,615,411	15,972,909
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77,626	77,626
İkrazlar	43,120	42,246
	108,925,256	68,869,665
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(807,697)	(1,500,368)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(77,626)	(77,626)
Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade	108,039,933	67,291,671

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

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

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Alınan garanti ve kefaletler		
İpotek senetleri	658,590	3,977,96
Teminat mektupları	164,860	289,360
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	143,460	139,453
Teminata alınan hazine bonoları	32,742	47,961
Toplam	999,652	4,454,734

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

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla döviz cinsinden alacağı yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Vadesi geçmiş	3,334,806	13,176,354
3 aya kadar	30,846,617	16,805,643
3 - 6 ay arası	23,270,231	12,917,854
6 ay -1 yıl arası	25,780,565	9,877,033
	83,232,219	52,776,884

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Krediler ve Alacaklar (Devamı)

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

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
3 aya kadar	2,079,748	2,949,175
3 - 6 ay arası	1,583,959	1,895,289
6 ay - 1 yıl arası	497,556	859,235
1 yıl ve üzeri	710,474	777,246
	4,871,737	6,480,945

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 807,697 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1,500,368 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(1,500,368)	(5,425,735)
Dönem içinde net değişim	692,671	3,925,367
Dönem sonu - 31 Aralık	(807,697)	(1,500,368)

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	388,838,894	447,991,825
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	54,669,450	48,591,129
	443,508,343	496,582,954
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	7,990,743	9,250,864
- vadesiz mevduatlar	6,259,219	8,118
	14,249,962	9,258,982
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	364,927,871	425,113,438
- vadesiz mevduatlar	9,661,061	13,619,405
	374,588,932	438,732,843
	388,838,894	447,991,825

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 126,830,331 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine blokedir (31 Aralık 2018: 143,445,884 TL) (43 no'lu dipnot).

31 Mart 2019 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 1 aydır (31 Aralık 2018: 2 ay).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019 (%)	31 Aralık 2018 (%)
TL	20,42	23,59
Avro	1,50	2,92
ABD Doları	2,37	1,50

Yabancı para banka mevduatları:

	31 Mart 2019			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
Avro	989,282	992,459	6,251,078	6,271,147
ABD Doları	754	304,990	4,244	1,716,606
İngiliz Sterlini	531	-	3,896	-
			6,259,218	7,987,753

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

15. Özsermaye

Ödenmiş sermaye

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

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

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

Yasal Yedekler:

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

	2019	2018
Yasal Yedekler:		
Dönem başı - 1 Ocak	26,362,298	18,384,920
Önceki yıl net karından transfer	-	7,977,378
Dönem sonu - 31 Aralık	26,362,298	26,362,298

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	1,101,210	949,210
Bağlı menkul kıymet değerlendirme artışı, vergi sonrası	(623,196)	152,000
Dönem sonu - 31 Aralık	478,014	1,101,210

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.

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	70,029,406	48,562,120
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Arsa	-	22,539,931
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Bina	-	1,514,549
Kullanım amaçlı gayrimenkul değer artışı nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen vergi (-)	-	(2,587,194)
Kullanım amaçlı gayrimenkullere uygulanan vergi oranı değişikliği nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen vergi (-)	-	-
Dönem sonu - 30 Haziran	70,029,406	70,029,406

Diğer Kar Yedekleri:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(5,750,772)	(4,401,351)
Aktüeryal kayıplardaki değişim, net	(268,268)	(1,349,421)
Dönem sonu - 31 Aralık	(6,019,040)	(5,750,772)

Olağüstü Yedekler:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	151,695,795	104,879,952
Önceki yıl net karından transfer	-	46,815,843
Dönem sonu - 31 Aralık	151,695,795	151,695,795

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	331,452,943	331,452,943
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	380,678,971	380,678,971
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	8,854,995	8,854,995
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	9,686,284	9,686,284

(*) Sigortacılık Kanunu'na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik'in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır. Tesis edilmiş teminat tutarları 28 Şubat 2018 tarihi itibarıyla hesaplanmıştır.

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	7,954,232	9,598,192
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	304,406,867	291,037,986
Toplam	312,361,099	300,636,178

	2019		2018	
	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	1,205,394	300,636,180	1,490,165	301,329,164
Giriş	182,867	31,776,345	488,754	58,571,381
Çıkış	(211,593)	(20,051,005)	(774,454)	(59,264,367)
Dönem sonu - 31 Mart	1,176,568	312,361,098	1,204,465	300,636,178

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Mart 2019	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2018
VEH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.068092	0.063853
VET Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.063591	0.060763
VEK Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.051805	0.051150
VEL Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0.053214	0.050420
VEE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.053145	0.050152
VGE Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.036469	0.034744
VGL Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.038556	0.036507
VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.032611	0.033232
VEG Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.030672	0.029008
VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0.026159	0.024443
VEU Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.023765	0.022597
VGB Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.021739	0.020813
VEY Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.021492	0.020598
VEB Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.019626	0.018666
VEC İkinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.018071	0.017345
VEA Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.017988	0.017175
VES Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.018191	0.016764
VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.017165	0.016338
VGT Pera 2 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.014838	0.014179
VGP Pera 1 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.014599	0.013887
VGY Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.013931	0.013526
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.012609	0.013289
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	0.013769	0.013118
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0.013401	0.012733
VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.012065	0.011494
VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011769	0.011187
VGK OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.012251	0.011704
VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.011522	0.011194
VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011262	0.010887
VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011278	0.010732
VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010940	0.010414
VGH OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010423	0.009804
VYB Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.010086	0.009293
VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.009511	0.008901
VGF OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.008742	0.007966

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	31 Mart 2018	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	9,143,443,163	485,929,073
VEH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	3,502,981,523	238,524,996
VEL Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	14,554,197,104	774,492,080
VEK Standart Emeklilik Yatırım Fonu	17,062,483,396	883,919,822
VEU Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	29,800,972,353	708,217,249
VEG Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	6,040,353,677	185,268,120
VET Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	12,264,899,146	779,934,144
VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	3,972,166,919	129,537,179
VGE Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	2,777,237,516	101,282,467
VGL Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu	6,170,707,480	237,918,904
VGB Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	17,680,086,964	384,351,731
VEY Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,628,924,866	35,008,463
VEB Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	11,392,004,256	223,585,004
VEA Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	221,164,476	3,978,277
VEC İkinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	369,410,420	6,675,483
VES Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	327,804,429	5,963,044
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	54,102,079,980	682,194,166
VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	11,056,123,573	189,783,793
VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	47,966,895,749	1,254,780,837
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,955,348,976	28,545,667
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,875,850,582	27,833,597
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,147,916,848	15,991,975
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	1,553,899,097	21,395,340
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	6,000,254,623	80,406,440
VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	190,189,555	2,294,718
VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	374,689,886	4,099,141
VGH OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	494,511,786	5,154,124
VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	453,119,535	4,309,438
VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	61,942,097	728,973
VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	83,456,164	939,880
VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	91,650,938	1,033,595
VGF OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	105,754,829	924,561
VGK OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	44,356,688,157	543,416,812
VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	8,690,269,053	100,133,092
VYB Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	241,018,359	2,430,816
Toplam	317,710,497,476	8,150,983,001

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	263,226	148,716,025	281,208	433,614,656	1,266,254	6,884,671,010
Grup	1,871	812,494	733	6,562,469	40,242	229,700,486
Toplam	265,097	149,528,519	281,208	440,177,125	1,306,496	7,114,371,496

	1 Ocak - 31 Aralık 2018					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	13,031	8,246,390	2,899	28,526,783	39,104	208,342,326
Grup	901,190	803,876,187	713,909	1,473,710,727	1,284,236	6,531,562,740
Toplam	914,221	812,122,577	716,808	1,502,237,510	1,323,340	6,739,905,066

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.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019			1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	145,056	47,595,815	47,338,917	438,230	322,746,198	320,242,329
Kurumsal	1,857	843,452	842,827	12,685	7,852,714	7,842,338
Toplam	146,913	48,439,267	48,181,744	450,915	330,598,912	328,084,667

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 2019			1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,826	78,428,983	78,424,547	9,996	291,312,823	291,290,784
Kurumsal	5	9,449	9,449	12,685	266,835	266,835
Toplam	22,681	78,438,432	78,433,996	22,681	291,579,658	291,557,619

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur: (31 Aralık 2018: Yoktur).

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019			1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	195,427	433,614,655,75	316,538,699	2,899	28,526,783	21,965,623
Kurumsal	733	6,562,469,04	5,053,101	685,287	1,473,710,727	1,075,808,831
Toplam	196,160	440,177,125	321,591,800	688,186	1,502,237,510	1,097,774,454

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019			1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	1,844	10,701,325,97	10,685,328,61	2,612	24,112,795	23,907,352
Grup	180,923	228,385,998,05	228,243,924,61	485,689	425,981,348	423,776,326
Toplam	182,767	239,087,324,02	238,929,253,21	488,301	450,094,143	447,683,678

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019				1 Ocak - 31 Aralık 2018			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	117	224,217,39	224,207,39	1,150,582	603	667,832	667,587	8,848,27
Grup	211,476	20,490,924,41	20,486,197,41	18,900,844	773,812	41,151,576	41,132,434	50,409,835
Toplam	211,593	20,715,141,8	20,710,404,8	20,051,426	774,415	41,819,408	41,800,021	59,258,106

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

Para Birimi	31 Mart 2019		
	%95.00	%90.00	%85.00
TL	4.92	4.66	4.40
ABD Doları	1.66	1.57	1.48
Avro	0.73	0.69	0.65
İngiliz Sterlini	0.58	-	-
Para Birimi	31 Aralık 2018		
	%95.00	%90.00	%85.00
TL	18.81	17.82	16.83
ABD Doları	6.82	6.46	6.10
Avro	2.51	2.38	2.24
İngiliz Sterlini	2.51	-	-

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

Muallak tazminat karşılığı:

	31 Mart 2019		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	65,216,682	(5,246,999)	59,969,683
Ödenen tazminatlar	2,601,674	1,090,654	3,692,328
Değişim			
Dönem sonu - 31 Mart	67,818,356	(4,156,346)	63,662,011
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	16,477,065	(881,835)	15,595,230
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(4,624,781)	217,401	(4,407,380)
Toplam	79,670,640	4,820,780	74,849,861
	31 Aralık 2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	66,703,471	(3,520,827)	63,182,644
Ödenen tazminatlar	(30,638,725)	2,379,466	(28,259,259)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	25,397,638	(3,947,530)	21,450,108
- Geçmiş yıllar hasarları	3,754,298	(158,108)	3,596,190
Dönem sonu - 31 Aralık	65,216,682	(5,246,999)	59,969,683
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	20,892,434	(1,255,692)	19,636,742
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(4,542,627)	210,519	(4,332,108)
Toplam	81,566,489	(6,292,172)	75,274,317

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	102,648,271	(11)	102,648,260	52,134,183	(9,180,102)	42,954,081
Net değişim	63,304,057	(1)	63,304,057	37,088,873	(8,005,896)	29,082,977
Dönem sonu - 31 Mart	165,952,328	(12)	165,952,316	89,223,055	(17,185,998)	72,037,058

	31 Aralık 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	30,262,766	(171,204)	30,091,562	17,439,042	(2,487,924)	14,951,118
Dönem sonu - 31 Aralık	102,820,878	(172,619)	102,648,259	51,961,577	(9,007,494)	42,954,083

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 165,949,673 TL (31 Aralık 2018: 98,564,389 TL) ve 222,466 TL (31 Aralık 2018: 77,069 TL) olup bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır.

Dengeleme karşılığı:

	31 Mart 2019					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	27,402,839	(509,404)	26,893,435	47,534	(947)	46,587
Net değişim	3,026,721	(13,036)	3,013,685	6,781	(277)	6,504
Dönem sonu - 31 Aralık	30,429,560	(522,440)	26,893,435	54,315	(1,224)	46,587

	31 Aralık 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	5,729,104	(65,194)	5,663,910	43,823	(921)	42,902
Dönem sonu - 31 Aralık	27,402,839	(509,404)	26,893,435	47,534	(947)	46,587

Matematik Karşılıklar:

	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 31 Mart 2019	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 31 Aralık 2018
Portföy Artışı		
Yeni yazılan poliçeler	31,776,345	58,571,381
Portföy artış toplamı	31,776,345	58,571,381
Portföy azalışı		
Fesih ve iptaller (-)	(18,639,562)	(45,679,467)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	(204,147)	(1,021,379)
Vadesi sona erenler (-)	(1,207,718)	(12,563,521))
Portföy azalış toplamı	(20,051,426)	(59,264,367)

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019		Tutar TL
	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları	237,355	6.3397	1,504,757
Avro	1,820,773	5.647	10,281,908
İngiliz Sterlini	11,848	7.3847	87,491
			11,874,156

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

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

Döviz Cinsi	31 Mart 2019		Tutar TL
	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları	28,352	5,6470	160,104
Avro	8,976	6,3397	56,903
			217,007

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

Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibarıyla kazanma oranları hesaplamış, kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan hayat ve ferdi kaza alt branşları için 2011/23 sayılı Genelge'nin 6. maddesi uyarınca %25 oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır (31 Aralık 2018: %25) (2.24 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 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):

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	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	1 Ocak 2019 - 31 Mart 2019	Toplam Gerçekleşen Brüt
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	2,930,931	3,854,003	2,911,809	8,830,222	10,580,089	5,451,202	6,604,616	41,162,872
1 yıl sonra	2,631,888	2,208,527	2,335,196	6,341,143	5,977,471	2,945,905	0	22,440,130
2 yıl sonra	594,588	1,008,820	1,226,562	3,360,304	3,512,871	0	0	9,703,145
3 yıl sonra	454,200	600,166	786,308	2,104,534	0	0	0	3,945,208
4 yıl sonra	16,516	574,099	707,725	0	0	0	0	1,298,340
5 yıl sonra	6,421	455,060	0	0	0	0	0	461,481
6 yıl sonra	6,635	0	0	0	0	0	0	6,635
Toplam gerçekleşen brüt hasar	6,641,179	8,700,675	7,967,600	20,636,203	20,070,431	8,397,107	6,604,616	79,017,811

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	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	1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018	Toplam Gerçekleşen Brüt
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	3,057,226	4,308,869	2,894,463	7,014,461	12,159,327	6,147,866	7,530,298	43,112,510
1 yıl sonra	2,648,931	2,366,365	1,781,186	5,409,535	7,650,598	4,298,406	-	24,155,021
2 yıl sonra	887,099	1,077,549	1,046,679	2,168,736	3,678,218	-	-	8,858,281
3 yıl sonra	644,403	563,939	668,896	1,658,561	-	-	-	3,535,799
4 yıl sonra	207,356	473,642	579,221	-	-	-	-	1,260,219
5 yıl sonra	201,602	448,332	-	-	-	-	-	649,934
6 yıl sonra	87,743	-	-	-	-	-	-	87,743
Toplam gerçekleşen brüt hasar	7,734,360	9,238,696	6,970,445	16,251,293	23,488,143	10,446,272	7,530,298	81,659,507

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	68,669,465	37,260,991
Aracılara ve sigortalılara borçlar	8,709,925	10,668,710
Reasürans şirketlerine borçlar	13,810,871	1,362,190
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	91,190,261	70,406,101
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	77,069	77,069
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	77,069	77,069
Alınan depozito ve teminatlar	387,667	349,829
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	8,372,490	24,212,538
Diğer borçlar	8,760,157	24,562,367

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2018: 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 2018: %22, % 20, %11 veya % 5).

31 Mart 2019 ve 2018 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 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	29,960,211	26,940,022	5,992,042	5,388,004
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)	30,308,611	19,575,990	6,667,894	4,306,718
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	7,402,371	7,916,700	1,480,474	1,583,340
Dava karşılıkları (23 no'lu dipnot)	7,385,882	7,868,552	1,477,176	1,573,710
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı	3,273,632	6,402,193	654,726	1,280,439
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	3,484,179	3,570,205	766,519	714,041
Prim alacak karşılığı (12 no'lu dipnot)	807,697	1,500,368	161,539	300,074
Bonus ve indirimler karşılığı	2,650,602	4,471,899	583,132	983,818
Eurobond değerlemesi	14,595	128,404	3,211	28,249
Diğer	7,922,037	250,210	1,674,981	50,042
			19,461,694	16,208,435
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	127,650,923	127,650,923	(20,395,986)	(20,395,986)
Ertelenmiş gider payı	51,231,807	28,260,384	(11,270,998)	(6,217,284)
Diğer	-	199,270	-	(39,854)
			(31,666,984)	(26,653,124)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (35 no'lu dipnot)			(12,205,290)	(10,444,689)

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(10,444,689)	(6,667,382)
Ertelenmiş vergi gideri (-) (35 no'lu dipnot)	(1,869,067)	(1,384,728)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen diğer ertelenmiş vergi	(108,466)	(2,392,579)
Dönem sonu - 31 Aralık	(12,205,290)	(10,444,689)

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 2019	31 Aralık 2018
<u>Kıdem tazminatı karşılığı</u>	<u>7,402,371</u>	<u>6,270,944</u>
	7,402,371	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 (kadımlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan 6,017.60 TL (1 Ocak 2018: 5,001.76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	7,916,700	6,270,944
Cari hizmet maliyeti	217,384	977,902
Faiz maliyeti	227,605	1,157,656
Dönem içinde ödenen	(1,303,254)	(2,176,578)
Aktüeryal kayıplar (*)	343,934	1,686,766
Dönem sonu - 31 Aralık	7,402,371	7,9616,700

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 268,527 TL (31 Aralık 2018: 1,686,776 TL) tutarındaki aktüeryal kayıplar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no'lu dipnot).

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 2019	31 Aralık 2018
Acente komisyon karşılığı	30,308,611	19,575,990
Personel ikramiye karşılığı	3,484,179	12,479,140
Dava karşılıkları (42 no'lu dipnot)	7,385,882	7,868,552
Personel izin karşılığı	2,989,458	3,570,205
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	457,660	334,534
Maliyet gider karşılığı	1,835,444	76,774
Diğer	516,470	990,568
Toplam	46,977,704	44,895,763

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2019			1 Ocak - 31 Mart 2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	218,891,165	(1,291,100)	217,600,066	115,596,447	(1,370,613)	114,225,834
Ferdi kaza	63,632,763	(12,616,228)	74,612,099	65,100,724	(10,745,742)	54,354,982
Sağlık	633,832	(633,832)	-	371,376	(371,376)	-
Toplam prim geliri	283,157,760	(14,541,160)	292,212,165	133,300,062	(5,768,678)	127,531,385

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in 5,994,222 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 18,622,023 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Satış, temettü ve makul değer değişim gelirleri	12,585,111	14,789,796
Faiz gelirleri	1,639,299	5,295,198
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	29,636,065	61,734,911
	43,860,475	81,819,905

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

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

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat	35,888,215	31,889,774
- Emeklilik	21,039,151	18,951,980
- Hayat dışı	14,395,717	10,991,797
Toplam (32 no'lu dipnot)	71,323,083	61,833,551

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Üretim komisyon giderleri	61,415,943	35,430,649
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	18,995,145	18,860,506
Reklam ve pazarlama giderleri	1,682,227	2,254,466
Ofis giderleri	4,215,444	2,831,768
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	5,024,535	2,011,562
Organizasyon ve seminer giderleri	1,701,570	1,606,674
Vergi ve harç giderleri	2,240,093	2,104,203
Ulaşım giderleri	1,395,676	604,246
Eğitim giderleri	734,400	453,979
Kira giderleri	58,194	338,480
Reasürans komisyonu gelirleri (10 no'lu dipnot)	(243,199)	(297,194)
Diğer	(21,395,034)	353,914
Uzun Süreli Kom. Ertelemesi	(4,501,911)	(4,719,701)
Toplam (31 no'lu dipnot)	71,323,083	61,833,552

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Personel ücretleri	13,180,685	6,687,040
İkramiyeler	(4,333,016)	2,062,805
Sosyal sigorta ödemeleri	3,502,565	3,294,626
Yemek ve taşıma giderleri	2,447,356	956,389
Mesuliyet tazminatı	2,783,280	600,736
Kıdem tazminatı ödemeleri	594,042	4,706,342
Diğer	820,235	552,568
Toplam (32 no'lu dipnot)	18,995,145	18,860,506

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

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

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2018: Yoktur).

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

2019 ve 2018 hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 31 Mart 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Cari dönem vergi gideri (-)	(20,265,894)	(43,896,774)
Ertelenmiş vergi gideri (-) (21 no'lu dipnot)	(1,869,067)	(1,384,728)
Toplam vergi gideri (-)	(22,134,961)	(45,281,502)
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(20,265,894)	(43,896,774)
Peşin ödenen vergiler	38,361,285	38,231,116
Kurumlar vergisi karşılığı, net (-)	(18,095,391)	(5,665,658)
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no'lu dipnot)	18,986,497	16,208,435
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no'lu dipnot)	(31,191,788)	(26,653,124)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no'lu dipnot)	(12,205,290)	(10,444,689)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	103,964,710	201,121,251
Vergi oranı	%22	%22
Hesaplanan vergi	(22,872,236)	(44,246,675)
Vergi oranı değişikliği (*)	-	-
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi	737,275	(1,034,827)
Toplam vergi gideri (-)	(22,134,961)	(45,281,502)

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

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yatırım gelirleri	1,033,140	7,193,320
Teknik giderler (-)	(297,908)	(3,554,772)
	735,232	3,638,548

37. Hisse Başına Kazanç

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Net dönem karı	83,698,816	155,839,749
Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26,500,000,000	26,500,000,000
Hisse başına kazanç (Kuruş)	0.31	0.59

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 31 Mart 2019 hesap döneminde,(Yoktur) TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 54,793,225 TL) tutarında temettü ödemesi yapmış olup, hisse başına kar payı (Yoktur) (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 0.09 Kuruş) olarak gerçekleşmiştir.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

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

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

42. Riskler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)	17,597,124	17,132,880
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	7,385,882	7,868,552
Toplam	24,983,006	25,001,432

(*) Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, finansal tablolarda ilgili muallak hasar ve tazminat karşılıklarında takip edilmekte olup muallak tazminatların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 16,727,400 TL'dir (31 Aralık 2018: 16,290,804 TL).

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	283,136,524	246,827,448
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	126,830,331	143,445,884
	409,966,855	390,273,332

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2018: 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 2019	31 Aralık 2018
a) Banka mevduatları		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Banka mevduatları	23,745,450	450,853,955
	23,745,450	450,853,955
b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Kredi kartı alacakları	54,669,450	48,591,129
	54,669,450	48,591,129
c) Finansal varlıklar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Yatırım fonları	43,358,303	231,731
	43,358,303	231,731
d) Ortaklara borçlar		
Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları	1,863,409	338,197
	1,863,409	338,197
e) Esas faaliyetlerden borçlar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Acente bakiyeleri	4,433,523	2,582,209
	4,433,523	2,582,209
f) Gider tahakkukları		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. - fon işletim gider tahakkuku	-	671,296
	-	671,296
g) Yazılan Primler	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	190,345	200,975
Diğer ilişkili taraflar	11,468	14,311
	201,813	215,286

Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 31 Mart 2019 döneminde 205,971,005 TL (1 Ocak - 31 Mart 2018: 112,701,719 TL) tutarında kredili hayat ve ferdi kaza primi yazmıştır.

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
i) Temettü gelirleri		
Vakıf Gayrimenkul Değ. A.Ş.	-	-
	-	-
j) Faaliyet giderleri		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	(1,413,439)	(866,994)
Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	(1,865,473)	(498,509)
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(9,870)	(37,433)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	(11,712)	(18,717)
Toplam	(3,300,494)	(1,421,653)
k) Ödenen komisyonlar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	(84,319,990)	(142,208,917)
	(84,319,990)	(142,208,917)
l) Emeklilik fon işletim giderleri		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	-	(5,036,732)
	-	(5,036,732)
m) Ödenen temettü		
Vakıfbank T.A.O.	-	29,533,546
Güneş Sigorta A.Ş.	-	20,328,285
Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	-	4,383,458
Vakıfbank Per.Ö.Sosyal Güv.Hiz.Vakfı	-	547,936
	-	54,793,225

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve 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 2019						
	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	292,303	292,426	-	31.03.2019	13,115,783	3,732,285	839,028
Toplam	292,303	292,426	-		13,115,783	3,732,285	839,028

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	31 Aralık 2018						
	Defter Değeri(*)	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	292,303	292,426	-	31.12.2018	11,821,271	2,619,025	1,319,998
Toplam	292,303	292,426	-		11,821,271	2,319,025	1,319,998

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

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

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

46. Bilanço Tarihi Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

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 2019	31 Aralık 2018
a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	10,276,848	7,165,774
Katılımcılardan alacaklar	15,338,562	3,821,924
	25,615,410	10,987,698
b) Diğer çeşitli alacaklar		
Asgari geçim indirimi	170,231	117,207
Diğer	119,936	178,038
	290,167	295,245
c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Bakım ve onarım giderleri	1,528,587	853,262
Kira giderleri	-	207,757
Sağlık poliçe giderleri	2,227,149	94,910
Diğer	3,207,371	685,881
	6,963,107	1,841,810

47. Diğer (Devamı)

47.1 Finansal tablolarındaki “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 2019	31 Aralık 2018
d) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	68,928,224	46,349,678
Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim	652,615	2,973,499
Katılımcılara borçlar	(1,334,766)	1,215,249
Katılımcılar cayma hesabı	61,106	61,106
Diğer	362,287	676,859
	68,669,465	51,276,391
e) Diğer çeşitli borçlar		
Satıcılara ve anlaşmalı kurumlara borçlar	8,300,703	14,059,975
Kredi kartı borçları	71,789	129,505
	8,372,492	14,189,480
f) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	13,438,427	1,066,755
	13,438,427	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 2018: Yoktur).

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

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

47.5 Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dava karşılığı	482,669	4,757,159
İzin karşılığı	580,748	679,904
Şüpheli alacak karşılığı	692,672	(3,925,367)
Diğer	858,265	(38,110)
Toplam	2,614,353	1,473,586