

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 Mart 2015
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-5
GELİR TABLOLARI.....	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	10-62
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI	63

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2015	31 Aralık 2014
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	242.741.832	244.330.395
1- Kasa	2.12 ve 14	13.126	8.282
2- Alman Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	212.865.240	216.943.717
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		1	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	29.862.000	27.379.010
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		1.465	(614)
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	284.574.330	279.305.742
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	11.748.224	51.960.252
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	272.826.106	227.345.490
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8 ve 12.1	9.363.957	9.393.517
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	4.514.451	4.839.898
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)	12.1	54.220	70.224
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	4.795.286	4.483.395
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	77.626	78.557
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(77.626)	(78.557)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		113.341	21.161
1- Ortaklardan Alacaklar	45	-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		113.341	21.161
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		622.065	609.057
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		622.065	609.057
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		16.026.107	12.830.887
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.24 ve 17	13.589.483	11.683.375
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	2.436.624	1.147.512.004
G- Diğer Cari Varlıklar		2.471.358	517.443
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		389.626	468.577
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	2.019.444	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		59.690	47.434
5- Personele Verilen Avanslar		2.534	1.368
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		64	64
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		555.912.990	547.008.202

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14.4 ve 17.5	2.754.869.520	2.557.506.713
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	2.14.4 ve 17.5	2.754.869.520	2.557.506.713
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		113.560	113.560
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		113.560	113.560
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	2.881.519	2.929.518
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		2.888.229	2.936.228
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	74.828.658	77.271.244
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	4.090.000	2.920.826
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		64.891.640	52.573.681
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	17.416.480	17.349.569
6- Motorlu Taşıtlar	6	217.391	217.391
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1.393.118	1.364.122
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(13.179.971)	870.255
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	1.975.400
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	11.171.977	6.727.686
1- Haklar	8	9.736.730	9.639.389
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	95.318	95.318
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(3.135.471)	(3.007.021)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	4.475.400	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		230.977	356.428
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		230.977	356.428
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		2.844.096.211	2.644.905.149
Varlıklar Toplamı (I+II)		3.400.009.201	3.191.913.351

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	2.17. 20 ve 45	879.616	827.582
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar	2.17. 20 ve 45	879.616	827.582
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	46.705.217	47.649.863
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	9.444.226	7.250.350
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4. 19 ve 47.1	37.260.991	40.399.513
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraplara Borçlar		24.017.895	159.604
1- Ortaklara Borçlar	45	23.995.791	151.491
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	22.104	8.113
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	4. 19 ve 47.1	3.337.886	3.417.120
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4. 19 ve 47.1	3.337.886	3.417.120
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		113.776.542	103.524.115
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24. 4 ve 17.15	36.148.378	32.051.051
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	22.018.268	21.473.828
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24.4 ve 17.15	55.609.896	49.999.236
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		4.957.319	3.963.089
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		2.549.616	1.720.596
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.435.821	1.052.862
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	971.882	7.698.656
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	(6.509.025)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	7.633.391	6.426.245
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	7.633.391	6.426.245
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	124.756	113.755
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	19	115.091	113.755
2- Gider Tahakkukları	19	9.665	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.780.949	1.768.573
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	2.780.949	1.768.573
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		204.213.571	167.849.946

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14. 4. 17.5 ve 19	2.754.869.520	2.557.506.713
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14. 4. 17.5 ve 19	2.754.869.520	2.557.506.713
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		261.369.700	266.829.301
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	250.904.783	256.969.528
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24. 4 ve 17.15	10.464.917	9.859.773
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	2.19 ve 22	3.788.084	3.504.256
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	3.788.084	3.504.256
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.712.759	7.607.101
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	7.557.875	6.519.700
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	47.1	1.154.884	1.087.401
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		3.028.740.063	2.835.447.371

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13	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		22.829.186	22.829.186
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	22.829.186	22.829.186
C- Kar Yedekleri		74.977.499	69.234.177
1- Yasal Yedekler	15	18.384.920	15.921.031
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	38.942.938	33.815.820
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	19.775.550	21.224.582
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(2.125.909)	(1.727.256)
D- Geçmiş Yıllar Karları		18.858.870	18.858.870
1- Geçmiş Yıllar Karları		18.858.870	18.858.870
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		3.787.214	31.091.003
1- Dönem Net Karı		-	-
2- Dönem Net Zararı (-)		3.787.214	31.091.003
V- Özsermaye Toplamı		167.055.564	188.616.031
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		3.400.009.198	3.191.913.348

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 VE 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Gecmemiş 01.01.2015 - 31.03.2015	Bağımsız Denetimden Gecmemiş 01.01.2014 - 31.03.2014
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		8.707.348	5.481.220
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		13.003.086	5.047.523
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	13.093.862	5.119.339
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	(90.776)	(71.816)
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(328.419)	(99.799)
1.1.3- SGK ya aktarılan primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(4.295.738)	433.697
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(4.302.548)	432.917
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	6.810	780
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		309.500	105.119
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1.045	12
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		1.045	12
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
4- Tahakkük Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(16.852.783)	(14.981.360)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(856.417)	(281.973)
1.1- Odenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(627.978)	(1.182.859)
1.1.1- Brüt Odenen Tazminatlar (-)		(628.978)	(1.182.859)
1.1.2- Odenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	1.000	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(228.439)	900.886
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)	10	(226.840)	913.298
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(1.599)	(12.412)
2- İkramiyeler ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiyeler ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiyeler ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(1)	(12)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(5.238.466)	(2.992.664)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
5.1- Matematik Karşılıkları (-)		-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6- Diğer Teknik Giderleri (-)		(677)	(105.480)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(677)	(105.480)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		2.922.332	2.206.222
D- Hayat Teknik Gelir		53.961.049	36.566.056
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		46.993.253	29.476.916
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	46.794.841	29.137.415
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	48.016.470	30.202.722
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(1.221.629)	(1.065.307)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	198.412	339.501
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	198.901	336.663
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(489)	2.838
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	6.965.109	6.974.861
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2.687	114.279
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		2.687	114.279
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
5- Tahakkük Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-
E- Hayat Teknik Gider		(57.833.900)	(40.123.276)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(39.756.645)	(42.455.766)
1.1- Odenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(34.374.424)	(42.601.917)
1.1.1- Brüt Odenen Tazminatlar (-)		(34.564.905)	(43.565.398)
1.1.2- Odenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	190.481	963.481
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(5.382.221)	146.151
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)	10	(5.476.188)	485.870
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		93.967	(339.719)
2- İkramiyeler ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(559)	-
2.1- İkramiyeler ve İndirimler Karşılığı (-)		(559)	-
2.2- İkramiyeler ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		5.520.305	18.461.632
3.1- Matematik Karşılıkları (-)		5.520.305	18.461.632
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(284.717)	51.807.277
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		5.805.022	(33.345.645)
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıkları Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(605.144)	(379.429)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(20.682.371)	(14.059.222)
6- Yatırım Giderleri (-)	26	(131.566)	(329.949)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(2.177.920)	(1.360.542)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		(3.872.851)	(2.557.250)
G- Emeklilik Teknik Gelir		16.712.101	12.968.856
1- Fon İşletim Gelirleri		9.644.023	6.662.548
2- Yönetim Gideri Kesintisi		1.639.230	1.331.116
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	3.163.375	2.134.266
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		562.016	2.423
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		1.703.457	2.838.503
H- Emeklilik Teknik Giderleri		(18.705.021)	(13.013.430)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(1.338.654)	(977.972)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(14.960.753)	(8.524.358)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(2.405.614)	(3.511.100)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(1.992.920)	(44.574)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 VE 2014 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2015 - 31.03.2015	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2014 - 31.03.2014
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		2.922.332	2.206.222
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		(3.872.851)	(3.557.220)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(1.992.920)	(44.574)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(2.943.439)	(1.395.572)
K- Yatırım Gelirleri		8.962.334	13.940.773
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	9.691.723	11.345.944
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	30.673	14.776
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(3.404.427)	587.554
4- Kambiyo Karları	36	193.272	569.793
5- İştiraklerden Gelirleri	26	200.000	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	64.162	58.414
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		9.012	3.750
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		2.177.919	1.360.542
L- Yatırım Giderleri (-)		(1.079.777)	(6.607.673)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	(2.340)	(5.132.136)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(309.500)	(105.119)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(67.941)	(344.847)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(699.996)	(1.025.571)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(180.022)	(348.169)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(100.019)	(340.921)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	162.858	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		(99.663)	(53.424)
7- Diğer Gelir ve Karlar		4.086	6.515
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(130.975)	(98.764)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	147.425
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(16.309)	(9.000)
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	3.787.214	4.140.443
1- Dönem Karı veya Zararı		4.759.096	5.589.359
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(971.882)	(1.448.916)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	3.787.214	4.140.443
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.2015 - 30.03.2015	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.2014- 31.03.2014
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		60.142.066	35.586.816
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri			
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		11.558.230	151.003.212
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(60.923.916)	(60.942.143)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(2.194.871)	
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(16.301.957)	(149.863.296)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		(5.525.577)	24.215.411
8- Faiz ödemeleri (-)		-	(8.394.722)
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(2.019.444)	(912.817)
10- Diğer nakit girişleri		2.193.651	1.472.149
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(9.389.270)	(2.416.097)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(14.740.641)	(26.072.176)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı			(554.953)
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(2.693.247)	(51.003.038)
3- Mali varlık iktisabı (-)		-	120.278.431
4- Mali varlıkların satışı		(45.480.616)	13.461.052
5- Alınan faizler		13.149.172	
6- Alınan temettüler		-	
7- Diğer nakit girişleri		1.428.682	929.390
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(345.127)	(2.362.553)
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		6.270.891	80.748.329
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		52.034	797.647
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüler (-)	38	-	-
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		52.034	797.647
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		125.331	224.946
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		(8.292.384)	55.698.745
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		136.289.348	86.841.811
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	127.996.964	142.540.556

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2013)	26.500.000	-	23.272.351	20.102.795	-	13.012.698	-	33.244.017	31.396.909	18.858.870	166.387.640
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	107.999	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.855.826	-	-
I- Dağıtılan Temettü (38 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	2.908.333	-	988.576	(29.112.365)	-	(25.000.000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2014) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26.500.000	-	23.380.350	20.102.795	-	15.921.031	-	34.232.593	4.140.370	18.858.870	143.136.010
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2014)	26.500.000	-	44.053.768	20.102.795	-	15.921.031	-	32.088.564	31.091.007	18.858.870	188.616.035
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	(235.599)	-	-	-	-	(398.653)	-	-	(634.252)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	(8.452)	-	-	(8.452)
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.787.214	-	11.694.489
I- Dağıtılan Temettü (38 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.500.000)	-	(27.500.000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	2.463.888	-	5.127.117	(7.591.006)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2015) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26.500.000	-	43.818.168	20.102.795	-	18.384.920	-	36.817.029	3.787.214	18.858.870	168.268.997

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

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı: 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ("Vakıfbank")'dır (2.13 no'lu dipnot).

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi: Şirket, 1991 yılında İstanbul'da tescil edilmiş olup, 2003 yılında aldığı bireysel emeklilik lisansı ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet göstermeye hak kazanarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'in tescil edilmiş adresi Muallim Naci Cad. No:22 Ortaköy 34347 Beşiktaş/İstanbul'dur.

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

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

1.5 Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Üst düzey yönetici	4	4
Diğer personel	764	739
	768	743

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: 520.802 TL, (1 Ocak - 31 Mart 2014 361.541 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; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ile söz konusu genelgede değişiklik yapan 9 Ağustos 2010 tarihli 2010 / 9 sayılı Genelge hükümlerini dikkate alarak dağıtmaktadır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği: Finansal tablolar tek bir şirketi (Vakıf Emeklilik 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 1.1, 1.2, ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiştir.

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: 1 OCAK - 31 Mart 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT finansal tabloları 11 Ağustos 2014 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Mehmet Bostan, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Adem Duman ve Mali İşler Müdürü Cuma Yılmaz tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile Hazine Müsteşarlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

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

Şirket 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında "TMS 1-Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1-TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmektedir (2.2 ve 45.2 no'lu dipnotlar).

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

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

Şirket, 31 Aralık 2012 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 ila 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

31 Mart 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'deki değişiklik, "Konsolide finansal tablolar": iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 39'daki değişiklik, "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRYK 21 – TMS 37, "Zorunlu vergiler"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

İlgili değişiklik ve yorumların Şirket'in ara dönem finansal tablolarına önemli etkileri olmamıştır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, "TFRS'nin İlk Uygulaması"
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

- TFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, "Maddi duran varlıklar ", "Maddi olmayan duran varlıklar ", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 14, "Düzenleyici Erteleme Hesapları", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 15, "Müşteri kontratlarından doğan hasılat", 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi". 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının, gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

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 A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. 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 muhasebeleştirilmektedir (7 no'lu dipnot).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

2.8 Finansal Varlıklar

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, Şirket'in iştiraklerdeki yatırımlarından oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer, makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya makul değeri 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 bünyeleri, mali olmayan verileri ve ekonomik konjonktürü dikkate almaktadır.

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığına ilaveten, Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesine uygun olarak Şirket, yukarıda belirtilen "Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar" karşılığının 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" altında sınıflandırılmıştır.

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.8 Finansal Varlıklar

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

Şirket tarafından makul 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.

Riski sigortalıya ait portföye dahil olan finansal varlıklara ilişkin makul değer veya satış gelirleri ile kur farkı gelir ve giderleri "Hayat Branşı Yatırım Gelirleri" hesap kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

Makul 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 makul değerine göre değerlendirdiği ve bu amaçla alım esnasında bu kategoride sınıflandırdığı finansal enstrümanlardan oluşmaktadır.

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir (11 no'lu dipnot).

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 2014: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Kasa	13.126	10.976
Bankalar	212.865.240	193.494.088
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	29.863.465	25.256.215
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(721.045)	(1.360.394)
Eksi - Bloke banka mevduatları (43 no' lu dipnot) (*)	(114.023.822)	(74.860.329)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	127.996.964	142.540.556

(*) Söz konusu bloke banka mevduatlarındaki değişim nakit akım tablosunda esas faaliyetlerden diğer nakit çıkışları içerisinde dahil edilmiştir.

2.13 Sermaye

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	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.	37.00	9.805.000	37.00	9.805.000
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
Güneş Turizm Otomotiv Endüstri ve Ticaret A.Ş.	0.10	26.500	0.10	26.500
Toplam	100.00	26.500.000	100.00	26.500.000

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

i) Risk Poliçeleri:

Yıllık Hayat

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (Devamı)

Kredili Hayat

Kredili Hayat Sigortası, hayatta karşılaşılabilecek olumsuz durumlara karşı (vefat veya maluliyet) kullanılan kredi süresi boyunca güvence sağlayan bir sigortadır. Kredi süresinde olumsuz bir durum olması durumunda kredi borcu kredili hayat sigortası tarafından kapatılır. Teminatlar çoğunlukla sadece vefat teminatı içerir. Birikim içermeyen risk ürünleridir. Yıllık olarak 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in kurucusu olduğu 19 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Saklayıcı şirketten alacaklar	2.750.207.642	2.557.506.713
Katılımcılara borçlar	(2.750.207.642)	(2.557.506.713)

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.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (Devamı)

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri (Devamı):

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 5 yıldan önce emeklilik sözleşmesinin iptal veya transfer etmesi durumunda asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla katılımcıdan tahsil edilen tutarlardan oluşmaktadır. Katılımcının bireysel emeklilik hesabını 5 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.

iii) Reasürans Sözleşmeleri:

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

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

2.17 Krediler

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 879.616 TL tutarında faizsiz spot kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 827.582 TL) (20 no'lu dipnot).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için % 20 'dir (2014: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.18 Vergiler (Devamı)

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

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 özsermaye tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2013 ve 2014 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

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, 1 Ocak - 31 Mart 2015 ara hesap döneminde ortaya çıkan hizmet ve faiz maliyetleri gelir tablosunda, aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özsermaye içerisindeki "Diğer Kar Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin 1 Ocak - 31 Mart 2015 ara hesap döneminde ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, geçmiş dönem finansal tablolarına önemli bir etkisi bulunmadığından, geçmiş dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapılmamış olup, söz konusu döneme ilişkin hizmet ve faiz maliyetleri ile aktüeryal kayıp ve kazançların tamamı gelir tablosunda 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).

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 ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Vadesi bir yılı aşan hayat sigortası poliçeleri için yazılan prim tutarı, ödeme vadesi o yıl tahakkuk eden gelirlere oluşmaktadır. Vadesi bir yıldan az olan poliçeler için yazılan prim tutarı söz konusu dönemin tüm primini kapsamaktadır.

Reasürans Komisyonları

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

Temettü Gelirleri

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

Hayat Branşı Yatırım Gelirleri

Hayat branşındaki fon geliri, dönem içinde yapılan yatırımlardan elde edilen gelirin Sigorta Denetleme Kurulu'nca daha sonra denetlenen verimlilik oranı doğrultusunda hesaplanmakta ve hayat branşı yatırım gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.22 Finansal Kiralamalar

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 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 branşı matematik karşılığı, aktüeryal matematik karşılıkları (Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylı tarifeler ile belirlenmiş teknik faiz oranı kadar asgari gelir garantisi bulunan ve bir yıldan uzun süreli risk teminatı içeren) ve kar payı karşılıklarından oluşmakta olup, Şirket'in hayat sigortası branşında sigortalılara olan yükümlülüklerini göstermektedir.

Hayat matematik karşılıkları, hayat branşı ile iştigal eden sigorta şirketlerinin gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıktır. Sigortacılık Kanunu'na göre Şirket'in hayat branşı tarafından akdedilen hayat sigorta sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonlarının indirilmesi sonucu kalan tutar hayat matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. Hayat matematik karşılıklarının hesaplanması yurtdışında hazırlanan ölüm istatistikleri dikkate alınarak Türkiye'de faaliyet gösteren şirketler için geçerli olan cari tablolar kullanılarak yapılmaktadır. Bu karşılıkların yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kar payı karşılığı ayrılmaktadır (17 no'lu dipnot).

Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, yazılan primler için aracılara ödenen komisyonlar 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).

Şirket'in aracılara yapmış olduğu peşin komisyon ödemelerinin gelecek dönemlerde yapılacak sözleşme ve poliçelerle ilgili olan 1.661.754 TL (1 Ocak - 31 Mart 2014: 1.682.537 TL)'lik kısmını, söz konusu acentelerle yapılan sözleşmelerde belirlenen şartlar çerçevesinde erteleyerek, bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" hesabında muhasebeleştirmiştir.

Muallak Tazminat Karşılığı

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarı (477.828) TL olarak hesaplanmıştır. Söz konusu negatif AZMM tutarına ilişkin sebep, Şirket'in

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Ekim-2014 ve Kasım-2014 tarihlerinde zaman aşımı olmuş hasar dosyalarına ilişkin çalışmadır. Söz konusu durum bundan sonraki hasar gelişim katsayılarını etkilememesi gerekli olup 1'in altındaki 1,3,5,6,9,10,12,14,15,16 ve 24. gelişim katsayıları 1 alınarak hesaplama yapılmıştır, buna göre brüt 1.010.669.-TL, net 967.129 TL net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarı hesaplanmıştır.

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Şirket'in, hayat branşı için uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan bilanço tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bu bedellerle ilgili olarak son beş yıla ait sonuçları dikkate almış ve 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla net 9.546.702 TL (31 Aralık 2014: 9.944.347 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

Şirket, hayat dışı ferdi kaza branşı için tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkı gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hayat dışı branşlar için, 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Genelge'ye göre sigorta şirketlerinin her branş için uygulama esasları değiştirilmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven metodu ("AZMM") hesaplamalarını Genelge'de öngörülmüş olan 5 ayrı yöntemi dikkate alarak ve gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden yapmaları gerekmektedir. Sigorta şirketlerine, AZMM hesaplamaları ile ilgili olarak her branş için ilgili Genelge'de yer alan beş yöntemden kendi portföy yapılarına en uygun yöntemi belirleyerek seçme hakkı tanınmış olup 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla her branş için belirlenen nihai yöntem 3 yıl boyunca değiştirilemeyecektir. Ayrıca söz konusu AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlar belirlenmektedir. Bu çerçevede, Şirket, ferdi kaza branşı için AZMM hesaplamasına ilişkin olarak portföy yapısına en uygun yöntemin hangisi olduğunu değerlendirerek söz konusu beş yöntemden "Standart" yöntemini seçmiş ve bu yöntemle göre 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla brüt olarak bulunan sonuç ile; bu tarih itibarıyla yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak hesaplanan net tutarı dikkate almıştır. Şirket ilgili AZMM hesaplamasında büyük hasar elemesi yapmamıştır. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla hayat dışı branşlar için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı net 967.129 TL'dir (31 Aralık 2014: 914.274 TL).

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin ilk defa 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla olmak üzere, 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 2015 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından 1.395.945 TL (31 Aralık 2014: 1.333.975 TL) tutarında indirim yapmıştır (17 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

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 2015 tarihi itibarıyla 10.464.917 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2014: 9.859.772 TL) (17 no'lu dipnot).

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 metodlarına 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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Sigorta riski (Devamı)

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Hayat	28.821.635.518	28.172.543.698
Ferdi kaza	17.466.252.058	14.312.344.604
Toplam	46.287.887.576	42.484.888.302

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 varlık getirileri ve matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	457.764.697	11,36	426.246.010	10.52
Özel sektör tahvili	24.921.954	10,98	47.794.768	10.71
Eurobond-ABD Doları	4.457.053	4,74	2.812.571	4.13
Eurobond-Euro	4.277.972	2.54	5.655.352	1.46
Yatırım fonu	1.524.701	-	1.352.913	-
Vadeli mevduat-GBP	158.063	2,19	146.395	2.4
Devlet tahvili-TL	0		10.086.467	11.76
Vadeli mevduat-CHF	46.329		40.085	1.25
Vadeli mevduat-USD	367.983	2.25	126.871	1.50
Vadeli mevduat-EURO	881.978		509.371	4.95
Toplam	494.400.730		494.770.803	

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Klasik Birikimli-TL	116.619.881	9.00	121.115.837	9.00
Yaşama İhtimali-TL	28.086.967	6.00	30.677.573	6.00
Klasik Birikimli-TL	11.105.480	5.00	13.009.682	5.00
Yaşama İhtimali-EURO	1.878.591	1.50	1.975.966	1.50
Yaşama İhtimali-USD	1.738.286	1.50	1.601.177	1.50
İrad-TL	918.270	9.00	925.405	9.00
Klasik Birikimli-EURO	218.478	1.50	58.204	2.50
İrad-TL	571.103	4.00	568.473	4.00
Klasik Birikimli-USD	872.099	2.50	787.657	2.50
Klasik Birikimli-USD	105.836	1.50	106.470	1.50
Klasik Birikimli-EURO	59.481	2.50	267.731	1.50
Klasik Birikimli-GBP	34.460	2.50	31.885	2.50
Toplam	162.208.931		171.126.059	

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

Şirket, değişken faiz oranlı finansal varlıkların ve yükümlülüklerinin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net dönem karı 22.861.- TL daha yüksek/ düşük olacaktı (31 Aralık 2014: 307.591 TL).

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 2015 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 271,054 TL (31 Aralık 2014: 236,785 TL düşük/yüksek) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karısı sonucu vergi öncesi kar 157,904 TL (31 Aralık 2014: 112.637 TL düşük/yüksek) daha yüksek/düşük olacaktı.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 31 Mart 2015 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'in portföyünde yer alan finansal varlıklar hesabı 112.920.- TL (31 Aralık 2014: 2.598.013 TL) daha fazla/eksik olacaktı.

(b) Kredi riski

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

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

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları genellikle devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatı temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

(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. Tabloda gösterilen tutarlar sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar dışında iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Mart 2015	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	37.260.991	-	2.750.207.642	-	2.787.468.633
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	9.444.000	-	-	-	9.444.000
Diğer çeşitli borçlar	24.017.895	-	-	-	24.017.895
Personele borçlar	18.720	-	-	-	18.720
Toplam	70.741.606	-	2.750.207.642	-	2.820.949.248

Beklenen nakit akımları					
31 Mart 2015	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı (*)	4.907.210	17.119.775	127.305.969	123.590.097	272.923.051
Muallak hasar karşılığı	55.609.896	-	-	-	55.609.896
Kazanılmamış primler karşılığı	2.006.090	33.080.106	1.056.010	6.173	36.148.378
Dengeleme karşılığı (**)	-	-	-	10.464.917	10.464.917
Toplam	62.523.196	50.199.881	128.361.979	134.061.187	375.146.242

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(c) Likidite riski (Devamı)

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2014	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	42.098.237	-	2.557.506.713	-	2.599.604.950
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	7.250.350	-	-	-	7.250.350
Personele borçlar	8.113	-	-	-	8.113
Diğer çeşitli borçlar	3.417.120	-	-	-	3.417.120
Toplam	52.773.820	-	2.557.506.713	-	2.610.280.533

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2014	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı (*)	5.170.442	16.303.386	128.509.329	128.460.199	278.443.356
Muallak hasar karşılığı	49.999.236	-	-	-	49.999.236
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	1.802.635	29.183.245	1.058.526	6.645	32.051.051
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	9.859.773	9.859.773
Toplam	56.972.313	45.486.631	129.567.855	138.326.617	370.353.416

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

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

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

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 58,083,855 TL (31 Aralık 2013: 54,979,024 TL)'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 140,391,953 TL fazla (31 Aralık 2013: 111,408,616 TL) durumdadır.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 699.996 TL (1 Ocak - 31 Mart 2014: 1.025.571 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 699.996 TL (31 Mart 2014: 1.025.571 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları:

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur)

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 119.342 TL (31 Mart 2014: 342.778 TL)

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 23.435 TL (31 Mart 2014: 15.149 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde: -Yoktur- TL. (31 Mart 2014: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda: -Yoktur- TL (31 Mart 2014: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Mart 2015
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	62.680.000	-	-	-	62.680.000
Kullanım amaçlı binalar	2.211.640	-	-	-	2.211.640
Demirbaşlar ve tesisatlar	17.349.569	90.346	-	(23.435)	17.416.480
Motorlu taşıtlar	217.391	-	-	-	217.391
Diğer maddi varlıklar	1.364.122	28.996	-	-	1.393.118
Toplam	83.822.722	119.342	-	(23.435)	83.918.629
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(57.194)	(14.298)	-	-	(71.942)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(11.897.866)	(484.329)	-	10.493	(12.371.702)
Motorlu taşıtlar	(127.686)	(8.962)	-	-	(136.648)
Diğer maddi varlıklar	(534.132)	(65.998)	-	-	(600.130)
Toplam	(12.559.684)	(573.587)	-	10.493	(13.179.972)
Net defter değeri	71.263.038				70.738.657

	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Mart 2015
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	54.008.256	-	8.671.744	-	62.680.000
Kullanım amaçlı binalar	2.211.640	-	-	-	2.211.640
Demirbaşlar ve tesisatlar	15.673.366	1.743.114	-	-	17.416.480
Motorlu taşıtlar	2.520.594	-	-	(2.303.203)	217.391
Diğer maddi varlıklar	982.175	410.944	-	-	1.393.118
Toplam	75.396.031	2.154.058	8.671.744	(2.303.203)	83.918.629
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(57.194)	(14.298)	-	-	(71.942)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(10.713.604)	(1.658.098)	-	-	(12.371.702)
Motorlu taşıtlar	(1.207.688)	1.071.040	-	-	(136.648)
Diğer maddi varlıklar	(358.505)	(241.624)	-	-	(358.505)
Toplam	(13.179.972)	(842.980)	-	-	(13.179.972)
Net defter değeri	62.216.059				70.738.657

Kullanım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan arsa ve binalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ("Elit") 21 Mayıs 2014 tarihli ekspertiz raporu çerçevesinde belirlenen toplam 64.891.640 TL tutarında makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla belirlenen makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Değerleme Yöntemi	31 Mart 2015 Arsa Değeri	31 Mart 2015 Bina Değeri
Genel Müdürlük binası	Elit	(1)	58.890.000	1.536.640
Ankara Bölge Müdürlüğü binası	Elit	(1)	1.850.000	195.000
İzmir Bölge Müdürlüğü binası	Elit	(1)	1.170.000	210.000
Antalya Bölge Müdürlüğü	Elit	(1)	565.000	130.000
Adana Bölge Müdürlüğü	Elit	(1)	205.000	140.000
Toplam			62.680.000	2.211.640

(1) Emsal satışların karşılaştırılması yöntemi

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır (31 Mart 2014: Yoktur).

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinde kiracı olarak edindiği maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Mart 2014: 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 modeliyle muhasebeleştirilen arsalar ve binalara ilişkin yeniden değerlendirme artışlarının, dönem içindeki hareketi 15 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Mart 2015
Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Arsalar	3.700.000	-	-	-	3.700.000
Binalar	390.000	-	-	-	390.000
Toplam	4.090.000	-	-	-	4.090.000

	1 Ocak 2014	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Arsalar	3.463.917	-	236.083	-	3.700.000
Binalar	365.116	-	24.884	-	390.000
Toplam	3.829.033	-	260.967	-	4.090.000

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

Gayrimenkul	31 Aralık 2014		
	Değerleme Şirketi	Arsa Değeri	Bina Değeri
İzmir Bölge Müdürlüğü (*)	Elit Gayrimenkul	3.700.000	390.000
		3.700.000	390.000

(*) Değerleme emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile yapılmıştır.

Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 64.162 TL (31 Mart 2014: 58.414 TL) tutarında kira geliri elde etmiş olup, bu tutarı gelir tablosunda "Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler" altında muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Mart 2014: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2015
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	9.639.389	97.340	-	9.736.729
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	1.975.400	2.500.000	-	4.475.400
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	95.318
Toplam	11.710.107	2.597.340	-	14.307.447
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(2.915.492)	(128.245)	-	(3.043.737)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(91.529)	(205)	-	(91.734)
Toplam	(3.007.021)	(128.450)	-	(3.135.471)
Net defter değeri	8.574.636			11.171.976
	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	7.171.161	229.318	-	7.400.480
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	95.318
Toplam	7.266.479	229.318	-	7.495.798
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(2.406.586)	(109.015)	-	(2.515.600)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(90.707)	(205)	-	(90.913)
Toplam	(2.497.293)	(109.220)	-	(2.606.513)
Net defter değeri	4.769.186			4.889.285

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Şirket iştiraklerdeki yatırımlarını satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır:

	31 Mart 2015			31 Aralık 2014		
	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. AŞ	8.00	1.256.870	1.503.989	8.00	1.256.870	1.091.992
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	2.86	257.135	1.114.308	2.86	257.135	959.066
Emeklilik Gözetim Merkezi AŞ	5.88	263.222	263.222	5.88	263.222	263.222
World Vakıf Ubb Ltd.(*)	1.00	6.710	-	1.00	6.710	-
Toplam		1.783.937	2.881.519		1.783.937	2.314.280

(*) 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket, 6,710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Reasürans Varlıkları

Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	616.581	524.213
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	219.064	212.745
Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no'lu dipnot)	(115.091)	(113.755)
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	(1.362.190)	(1.128.729)

Reasürans Gelirleri/(Giderleri)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	657.711	2.310.550
Ödenen tazminat reasürör payı	191.481	1.324.384
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	6.321	38.904
Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	92.368	(310.713)
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(1.312.405)	(4.787.677)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	31 Mart 2015		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
<i>Vadeli mevduat</i>	249.392.649	-	249.392.649
<i>Eurobond</i>	5.784.632	-	5.784.632
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	17.648.825	-	17.648.825
	272.826.106	-	272.826.106
<i>Şirket portföyü</i>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	-	7.273.129	7.273.129
<i>Eurobond</i>	2.950.393	-	2.950.393
<i>Yatırım fonu</i>	-	1.524.701	1.524.701
	2.950.393	8.797.830	11.748.223
Toplam	275.776.499	8.797.830	284.574.329
	31 Aralık 2014		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
<i>Vadeli mevduat</i>	211.603.671	-	211.603.671
<i>Devlet tahvili</i>	10.086.467	-	10.086.467
<i>Eurobond</i>	5.655.352	-	5.655.352
	227.345.490	-	227.345.490
<i>Şirket portföyü</i>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	-	47.794.768	47.794.768
<i>Eurobond</i>	2.812.571	-	2.812.571
<i>Yatırım fonu</i>	-	1.352.913	1.352.913
	2.812.571	49.147.681	51.960.252
Toplam	230.158.061	49.147.681	279.305.742

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

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

31 Mart 2015 itibariyle riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde devlet tahvili bulunmamaktadır. Eurobondların ortalama vadeleri 103 ay ve Euro cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %1,05, ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %4,15'tir.

31 Mart 2015 itibariyle riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan vadeli mevduatların ortalama vadeleri 2 ay ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,43'dir.

31 Mart 2015 itibariyle Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama vadeleri 3 aydır ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11 olup, eurobondların ortalama vadeleri 103 ay ve Euro cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %1,05, ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %4,15'tir.

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

	31 Mart 2015		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	2.294.689	-
ABD Doları	-	3.489.942	-
GBP	-	-	158.135
CHF	-	-	46.257
TL	17.648.825-	-	249.188.257
	17.648.825	5.784.631	249.392.649

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 263,222 TL TL'lik maliyet bedelinden taşımaktadır (31 Aralık 2014: 263,222 TL) (45.2 no'lu dipnot).

Menkul kıymetler

	31 Mart 2015	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	17.500.000	17.648.825
Eurobond	2.741.049	5.784.631
Yatırım fonu	1.513.287	1.524.701
Toplam	21.754.336	24.958.157

Menkul kıymetler

	31 Aralık 2014	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	17.500.000	17.648.825
Eurobond	5.130.161	8.467.923
Yatırım fonu	1.353.132	1.352.913
Toplam	60.616.532	67.702.071

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 2014: Yoktur).

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

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

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal varlıkların vade analizi:

	31 Mart 2015						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	249.392.649	-	-	-	-	249.392.649
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	19.643.395	5.278.559	-	-	-	24.921.954
Eurobond	-	-	-	-	4.129.096	4.605.929	8.735.025
Yatırım fonu	1.524.701	-	-	-	-	-	1.524.701
Toplam	1.524.701	269.036.044	5.278.559	-	4.129.096	4.605.929	284.574.329

	31 Aralık 2014						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	211.558.951	44.720	-	-	-	211.603.671
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	52.282.868	-	5.598.367	-	-	57.881.235
Eurobond	-	-	-	-	8.467.923	-	8.467.923
Yatırım fonu	1.352.913	-	-	-	-	-	1.352.913
Toplam	1.352.913	263.841.819	44.720	5.598.367	8.467.923	-	279.305.742

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 2015	31 Aralık 2014
Sigortalılardan alacaklar	1.510.170	2.918.772
Araçlardan alacaklar	2.758.634	1.921.126
Reasürans Faaliyetlerinden alacaklar	245.647	-
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	4.514.451	4.839.898
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	4.795.286	4.483.395
İkrazlar	54.220	70.224
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77.626	78.557
	9.441.583	9.472.074
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(77.626)	(78.557)
Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade	9.363.957	9.393.517

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2015			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	1.464.920	1.464.920
Teminat mektupları	189.360	-	861.219	1.050.579
Teminata alınan hazine bonoları	7.406	10.334	112.764	130.505
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	72.852	72.852
Toplam	196.766	10.334	2.511.756	2.718.857

	31 Aralık 2014			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	1.329.920	1.329.920
Teminat mektupları	99.360	-	671.859	771.219
Teminata alınan hazine bonoları	7.406	10.335	102.764	120.505
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	45.425	45.425
Toplam	106.766	10.335	2.149.968	2.267.069

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: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadesi geçmiş	1.825.747	1.617.298
3 aya kadar	3.225.951	3.212.899
3 - 6 ay arası	26.561	8.853
6 ay -1 yıl arası	32.590	848
Toplam	5.110.848	4.839.898

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
3 aya kadar	628.287	715.149
3 - 6 ay arası	673.904	312.666
6 ay -1 yıl arası	188.527	206.805
1 yıl ve üzeri	335.029	382.678
Toplam	1.825.747	1.617.298

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	(118.127)	(115.949)
Dönem içinde net değişim	24.570	37.392
Dönem sonu – 31 Mart	(93.557)	(78.557)

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2015 ve 2014 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 2015	31 Aralık 2014
Kasa	13.126	8.282
Bankalar	212.865.240	216.943.717
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	29.863.465	27.378.396
Toplam	242.741.831	244.330.395
Yabancı para mevduatlar		
- vadesiz mevduatlar	61.187	58.120
- vadeli mevduatlar	1.249.961	636.242
	1.311.148	694.362
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	208.576.441	214.828.819
- vadesiz mevduatlar	2.977.651	1.420.536
	212.865.240	216.249.355
Toplam	214.176.388	216.943.717

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 116,463,901 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2014: 53,155,937 TL) (43 no'lu dipnot).

31 Mart 2015 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 2 ay'dır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015 (%)	31 Aralık 2014 (%)
TL	10.74%	9.56%

Yabancı para banka mevduatları:

	31 Mart 2015			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	66,745	-	141,727	-
Euro	8,301	-	24,006	-
GBP	5,499	-	19,849	-
Toplam		-	185,582	-

	31 Aralık 2014			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	6,595	54,712	15,293	126,871
Euro	8,058	180,583	22,730	509,371
GBP	5,589	-	20,097	-
Toplam		-	58,120	636,242

15. Sermaye

Yasal Yedekler:

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

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

	1 Ocak 2015		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2015	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	26,500,000 26,500,000	26,500,000	-	-	-	-	26,500,000	
Toplam	26,500,000 26,500,000	26,500,000	-	-	-	-	26,500,000	

	1 Ocak 2014		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2014	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	26,500,000 26,500,000	26,500,000	-	-	-	-	26,500,000	
Toplam	26,500,000 26,500,000	26,500,000	-	-	-	-	26,500,000	

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

<i>Diğer Kar Yedekleri:</i>	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	416.773	443.165
Aktüeryal kazançlardaki değişim (22 no'lu dipnot)	(10.565)	320.277
Aktüeryal kazançlardaki değişimin vergi etkisi	2.113	-
Dönem sonu – 31 Mart	408.321	763.442

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

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:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Oca	443.165	641.797
İştirak değerlendirme artışı	263.998	(217.244)
Dönem sonu - 31 Mart	707.163	424.553

Diğer Sermaye Yedekleri:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	22.829.186	22.829.186
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı – Arsa	20.989.703	20.989.703
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı – Bina	681.908	684.871
Kullanım amaçlı gayrimenkul değer artışı nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen vergi gideri (-)	(1.210.471)	(1.213.434)
Birikmiş karlara sınıflandırılan amortisman farkları	-	-
Net değişim	20.461.140	20.461.140
Dönem sonu – 31 Mart	43.290.326	43.290.326

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 kullanılmamaktadır. Söz konusu yeniden değerlendirme artışlarına ilişkin cari dönem hareketleri 6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

Kar yedeklerinin dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Yasal Yedekler:		
Dönem başı - 1 Ocak	15.921.031	13.012.698
Dönem içindeki artış	24.63.889	2.908.333
Dönem sonu - 31 Mart	18.384.920	15.921.031
Olağanüstü Yedekler:		
Dönem başı - 1 Ocak	33.815.820	32.827.244
Dönem için	5.127.118	988.576
Dönem sonu - 31 Mart	38.942.938	33.815.820

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	325.596.626	317.348.556
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	374.336.325	384.277.986
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	2.232.781	3.242.745
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	2.351.094	8.475.392

(*) 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.

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	21.114.038	21.473.828
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	250.904.783	256.969.528
Toplam	272.018.821	278.443.356

	2015		2014	
	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	1.783.075	109.681.075	1.459.680	319.738.461
Giriş	211.495	180.165.789	689.595	32.885.775
Çıkış	(139.798)	(16.923.813)	(366.200)	(74.180.880)
Dönem sonu - 31 Mart	1.854.772	272.923.052	1.783.075	278.443.356

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Mart 2015	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2014
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0.053608	0.057438
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.037479	0.038008
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.037128	0.036935
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.032431	0.031566
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0.027303	0.029883
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0.024884	0.025228
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0.024798	0.024648
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.023338	0.022849
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.015215	0.015027
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.015189	0.015117
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	0.015632	0.014491
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.014032	0.014020
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	0.012818	0.012706
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	0.013791	0.012883
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	0.012192	0.011996
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	0.012108	0.011928
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.011079	0.011068
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.011651	0.011466
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0.011730	0.010669

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	31 Mart 2015	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	17,934,023,670	665,860,928
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	17,964,110,850	199,026,434
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	9,079,078,115	340,270,428
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	8,920,878,778	287,619,763
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	9,295,341,905	230,507,442
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	9,636,645,310	146,619,662
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	9,707,807,435	226,559,164
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	6,794,679,135	95,345,678
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	5,062,442,200	125,975,747
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	2,880,327,361	154,409,894
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	1,702,455,380	25,858,896
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	3,767,150,771	122,171,529
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	3,436,071,559	40,032,650
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	1,706,835,855	23,539,595
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	3,462,939,852	40,618,784
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	1,256,503,556	19,641,983
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	206,467,203	2,517,200
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	161,162,308	2,065,803
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	129,338,646	1,566,076
Toplam	113,104,259,898	2,750,207,666

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2014	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	17,327,537,040	639,992,581
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	8,782,047,815	333,788,073
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	9,101,024,838	224,322,060
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	15,400,085,671	170,448,148
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	8,837,921,779	278,977,839
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	8,791,495,857	132,109,808
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	8,877,117,654	202,833,261
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	4,602,691,537	116,116,702
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E.Yatırım Fonu	1,625,520,060	24,572,987
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	2,692,572,680	154,655,990
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	6,237,553,337	87,450,498
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E.Yatırım Fonu	2,953,618,760	33,866,193
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	984,296,581	12,680,693
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	1,118,022,070	16,201,258
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	749,743,473	9,049,201
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu		
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	190,425,129	2,284,340
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	142,612,623	1,812,036
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	118,283,076	1,410,881
Toplam	103,633,889,428	2,557,506,713

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

	1 Ocak - 31 Mart 2015					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	29.287	180.048.304	10.386	74.633.238	213.124	899.703.025
Grup	4.497	54.665.344	5.775	67.873.036	128.393	889.746.518
Toplam	33.784	234.713.648	16.161	142.506.274	341.517	1.789.449.543

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.

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

	1 Ocak 2015 - 31 Mart 2015			1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	15.719	101.510.273	101.387.574	57.669	314.544.643	313.538.888
Kurumsal	1.484	1.086.820	1.084.944	7.659	6.451.968	6.422.961
Toplam	17.203	102.597.094	102.472.519	65.328	320.996.611	319.961.849

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak 2015 - 31 Mart 2015			1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	928	20.740.377,94	20.740.091	3.401	71.271.874	71.265.309
Kurumsal	11	781.607,91	81.598	140	1.366.152	1.365.796
Toplam	939	21.521.986	21.521.690	3.541	72.638.026	72.631.105

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Nisan - 31 Mart 2015: Yoktur), (1 Ocak - 31 Mart 2014: Yoktur), (1 Nisan - 31 Mart 2014: 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 2015 - 31 Mart 2015			1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	6.590	61.817.067	59.404.026	21,521	144,476,532	138,922,311
Kurumsal	3.138	39.444.381	38.334.488	15,204	145,496,676	142,052,646
Toplam	9.728	101.261.449	97.738.515	36,725	289,973,028	280,974,957

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

	1 Ocak 2015 - 31 Mart 2015			1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	14	990,010	982,083	240	5,650,975	5,610,598
Grup	211,48	45,860,940	45,730,157	689,355	146,836,647	145,419,030
Toplam	307,705	46,850,950	46,712,240	689,595	152,487,622	151,029,628

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

	1 Ocak 2015 - 31 Mart 2015				1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	361	491,123	491,121	31,796,756	2.233	851.153	851.150	42.750.850
Grup	141.372	2,903,351	2,899,015	26,604,697	63.967	4.225.817	2.904.193	31.430.030
Toplam	141.733	3,394,474	3,390,136	58,401,453	366.200	5.076.970	3.755.343	74.180.880

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

Para Birimi	31.03.2015		
	95,00%	90,00%	85,00%
TL	3,20%	3,03%	2,86%
ABD Doları	2,53%	2,39%	2,26%
Avro	1,60%	1,51%	1,43%
GBP	0,69%		

Para Birimi	31.12.2014		
	95,00%	90,00%	85,00%
TL	10,36%	9,82%	9,27%
ABD Doları	7,27%	6,89%	6,51%
Avro	4,99%	4,73%	4,47%
GBP	2,50%		

19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:

Muallak tazminat karşılığı:

	2015		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14.546.956	(200.331)	14.346.625
Ödenen hasar	(13.715.122)	472.097	(13.243.025)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	9.691.510	(74.992)	9.616.518
- Geçmiş yıllar hasarları	14.311	(62.022)	(47.711)
Dönem sonu - 31 Mart	36.504.234	(295.263)	36.208.971
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	10.148.829	(293.509)	9.855.320
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(1.068.590)	19.399	(1.049.191)
Toplam	45.584.473	(569.373)	45.015.100
	2014		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	25.635.933	(301.968)	25.333.965
Ödenen hasar	(7.521.904)	28.334	(7.493.570)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	13.071.700	(68.222)	13.003.478
- Geçmiş yıllar hasarları	1.018.718	(297.842)	720.876
Dönem sonu - 31 Mart	32.204.447	(639.698)	31.564.749

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	8,230,643	(405,552)	7,825,091
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı	(652,507)	9,970	(642,537)
Toplam	39,782,583	(1,035,280)	38,747,303

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

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2015					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14,546,956	(200,331)	14,346,625	17,716,839	(12,413)	17,704,426
Net değişim	198,901	1,355,593	1,156,69	4,302,548	98,301	4,400,849
Dönem sonu - 31 Mart	14,348,055	1,155,263	15,503,318	22,019,386	85,889	22,105,275

	2014					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	16,180,755	(169,315)	16,011,440	10,793,094	(4,526)	10,788,568
Net değişim	(1,633,799)	(31,016)	(1,664,815)	6,923,745	(7,887)	6,915,858
Dönem sonu - 31 Mart	14,546,956	(200,331)	14,346,625	17,716,839	(12,413)	17,704,426

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 9,306,107 TL (31 Aralık 2014: 7,853,578 TL) ve 98,322 TL (31 Aralık 2014: 94,202 TL) olup bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır.

Dengeleme karşılığı:

	2015					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	10.151.134	(292.516)	9.858.618	1.157	(2)	1.155
Net değişim	312.628	(15.214)	297.414	(1)	4	3
Dönem sonu - 31 Mart	10.463.762	(307.730)	10.156.032	1.156	(2)	1.158

	2014					
	Hayat			Hayat dışı		
	Reasürans Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	8,195,965	(238,002)	7,957,963	1,115	(2)	1,113
Net değişim	1,955,169	(54,514)	1,900,655	42	-	42
Dönem sonu - 31 Aralık	10,151,134	(292,516)	9,858,618	1,157	(2)	1,155

Matematik Karşılıklar:

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Brüt Matematik	Brüt Matematik Karşılıklar (TL)	Karşılıklar (TL)
Portföy Artışı	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Yeni yazılan poliçeler	11.483.921	32.885.775
Portföy artış toplamı	11.483.921	32.885.775
Portföy azalışı		
Fesih ve iptaller (-)	11.308.895	(36.339.210)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	409.809	(1.283.649)
Vadesi sona erenler (-)	5.285.522	(36.558.021)
Portföy azalış toplamı	17.004.227	(74.180.880)

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

Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıklar:

31 Mart 2015			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Avro	754,997	2,8403	2,144,417
ABD Doları	1,031,993	2,6188	2,702,584
GBP	8,815	3,8870	34,266
Toplam			4,881,267

31 Aralık 2014			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Avro	809,221	2,8300	2,290,096
ABD Doları	1,067,701	2,3265	2,484,007
GBP	8,762	3,6203	31,722
Toplam			4,805,825

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

31 Mart 2015			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	214.136	2.6188	560.779
EURO	116.376	2.8403	330.542
Toplam			891.322

31 Aralık 2014			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	182.005	2.3265	423.435
EURO	108.503	2.8300	307.063
Toplam			730.498

Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibariyle kazanma oranları hesaplamış, kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan branşlar için yeterli sayıda kapanan hasar dosya sayısına sahip olan branşlarda Genelge'nin 6. maddesi uyarınca %25 oranını kullanarak ve yeterli kapanan hasar dosya sayısına sahip olmayan branşlarda %25 oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır. Şirket, 31 Mart 2015 itibariyle yapmış olduğu hesaplama sonucunda hayat alt branşı için %25 ve ferdi kaza alt branşı için %25 kazanma oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır (2.24 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2010 31.03.2010	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015- 31.03.2015	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	692.051	588.070	1.381.284	2.072.997	2.910.931	3.856.247	2.911.809	14.413.389
1 yıl sonra	349.892	178.313	688.508	1.104.516	2.629.144	2.210.879	-	- 7.161.252
2 yıl sonra	227.334	60.000	291.325	632.408	592.237	-	-	- 1.803.304
3 yıl sonra	360.184	30.000	313.909	247.693	-	-	-	- 951.786
4 yıl sonra	253.873	2.692	41.064	-	-	-	-	- 297.629
5 yıl sonra	284.835	2.801	-	-	-	-	-	- 287.636
6 yıl sonra	294.259	-	-	-	-	-	-	- 294.259
Toplam gerçekleşen brüt hasar	2.462.428	861.876	2.716.090	4.057.614	6.132.312	6.067.126	2.911.809	5.209.255

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2010 31.03.2010	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015- 31.03.2015	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	596.655	379.220	1.096.187	1.714.799	3.057.226	4.308.869	2.894.463	14.047.419
1 yıl sonra	341.259	316.145	725.146	781.886	2.628.931	2.366.365	0	7.159.732
2 yıl sonra	228.740	79.500	278.025	385.352	887.099	0	0	1.858.716
3 yıl sonra	240.384	37.500	252.954	107.693	0	0	0	638.531
4 yıl sonra	249.734	30.000	145.500	0	0	0	0	425.234
5 yıl sonra	281.210	2.771	0	0	0	0	0	283.981
6 yıl sonra	294.068	0	0	0	0	0	0	294.068-
Toplam gerçekleşen brüt hasar	2.232.050	845.136	2.497.812	2.989.730	6.573.256	6.675.234	2.894.463	24.707.681

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2014
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	37.260.991	40.399.513
Reasürans şirketlerine borçlar	1.362.190	1.128.729
Aracılara ve sigortalılara borçlar	8.081.810	6.121.621
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	0	0
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	46.704.991	47.649.863
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	2.750.207.642	2.557.506.713
Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli	2.750.207.642	2.557.506.713
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	115.091	113.755
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	9.665	-
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	124.756	113.755
Diğer çeşitli borçlar	3.337.886	3.417.120
Toplam	3.462.642	3.530.875

20. Krediler

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 879.616 TL tutarında vergi ödemeleri için kullandığı faizsiz spot kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 827.582 TL) (2.17 no'lu dipnot).

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.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar ilgili mevzuat doğrultusunda %20 olarak belirlenmiştir (2013: %20).

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlıkları	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2014	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	31 Mart 2015
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	9.859.773	10.464.917	1.971.955	2.092.983
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)	1.770.995	2.111.711	354.199	422.342
Bonus ve indirimler karşılığı	1.698.724	1.785.241	339.745	357.048
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	3.504.256	3.788.084	700.851	757.617
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	1.500.127	1.761.368	300.025	352.276
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar ilave karşılık	1.195.850	1.488.497	239.170	297.699
Diğer	944.729	1.144.738	188.946	228.948
			4.094.891	4.508.913
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Kullanım amaçlı gayrimenkul- yeniden değerlendirme fonu	60.146.368	65.234.157	(8.871.106)	(9.132.782)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Arsa ve binalar hariç)	6.450.229	6.458.537	(1.290.046)	(1.291.707)
Peşin komisyon giderleri	1.510.403	1.661.754	(302.081)	(332.350)
Eurobond değerlemesi	324.819	358.178	(64.964)	(71.636)
Diğer	431.972	124.396	(86.394)	(24.879)
			(10.614.591)	(10.853.354)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (35 no'lu dipnot)			(6.519.700)	(6.344.441)

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2014	2015
Dönem başı - 1 Ocak	(6.166.298)	(6.519.700)
Gayrimenkul değerlendirme artışlarının ertelenmiş vergi etkisi	(1.213.434)	-
Ertelenmiş vergi geliri (35 no'lu dipnot)	324.025	1.013.889
Ozkaynak altında muhasebeleştirilen diğer ertelenmiş vergi	536.007	(53.405)
Dönem sonu - 31 Aralık	(6.519.700)	(6.344.441)

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 itibariyle 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.

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	3.788.084	3.504.256
	3.788.084	3.504.256

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 (kadınlar 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 2015 tarihi itibarıyla 3.788.084 TL (31 Aralık 2014: 3.504.256TL) ile sınırlanmıştır.

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 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3.10	3.10
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	94.53	91.70

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.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	3.504.256	1.892.801
Cari hizmet maliyeti	971.079	1.294.772
Faiz maliyeti	103.352	137.803
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(1.033.870)	(1.286.118)
Aktüeryal kayıp (*)	401.592	(282.218)
Dönem sonu - 31 Mart	3.946.409	1.757.040

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren altı aylık dönemde oluşan 10,565 TL tutarındaki aktüeryal kayıp, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no'lu dipnot).

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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 2015	31 Aralık 2014
Acente komisyon karşılığı	2.111.711	1.770.995
Personel izin karşılığı	939.738	886.481
Dava karşılıkları	1.761.378	1.500.127
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	106.129	92.245
Diğer	928.863	477.673
Toplam	5.847.819	4.727.521

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak – 31 Mart 2015			1 Ocak – 31 Mart 2014		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	48.016.470	(1.221.629)	46.794.841	30.202.722	(1.065.307)	29.137.415
Ferdi kaza	13.093.862	(90.776)	13.003.086	5.119.339	(71.816)	5.047.523
Toplam prim geliri	61.110.332	(1.312.405)	59.797.927	35.322.061	(1.137.123)	34.184.938

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap döneminde Şirket'in 4,402,291 TL (1 Nisan - 31 Mart 2015: 2,268,025 TL), (1 Ocak - 31 Mart 2014: 4,171,913 TL), (1 Nisan - 31 Mart 2014: 2,198,209 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Satış ve makul değer		
Artışlar / (azalışları)	3.468.811	5.448.294
Faiz gelirleri	705.434	515.302
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	10.970.876	9.316.206
Kur (gideri) / gelirleri	72.471	(563.327)
Toplam	15.217.592	14.716.475

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

2.8, 11 ve 26 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat	20.682.371	14.059.222
- Emeklilik	14.960.753	8.524.358
- Hayat dışı	5.238.466	2.992.665
Toplam (32 no'lu dipnot)	40.881.590	25.576.244

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	12.724.186	9.969.407
Üretim komisyon giderleri	17.460.953	9.334.097
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	2.506.606	1.744.908
Ofis giderleri	2.528.360	1.485.198
Reklam ve pazarlama giderleri	1.798.895	738.585
Organizasyon ve seminer giderleri	1.573.173	272.129
Vergi ve harç giderleri	952.602	462.070
Ulaşım giderleri	524.433	316.590
Kira giderleri	354.349	307.319
Eğitim giderleri	542.429	277.039
Reasürans komisyonu gelirleri	(657.711)	(574.990)
Diğer	573.315	1.243.892
Toplam (31 no'lu dipnot)	40.881.590	25.576.244

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Personel ücretleri	7.029.065	6.112.936
Sosyal sigorta ödemeleri	1.904.626	1.685.907
Yemek ve taşıma giderleri	1.024.768	1.048.084
İkramiyeler	1.460.707	375.499
Kıdem tazminatı	549.624	217.681
Mesuliyet tazminatı	370.530	261.514
Diğer	384.720	267.786
Toplam (32 no'lu dipnot)	12.724.186	9.969.407

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.

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Nisan - 31 Mart 2014: Yoktur).
34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Nisan - 31 Mart 2014: Yoktur)
34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur, Yoktur (1 Nisan - 31 Mart 2014: 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 Mart 2014: 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

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	4.695.901	5.642.711
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	(939.180)	(1.128.542)
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi	63.195	(373.798)
Toplam vergi gideri	(875.985)	(1.502.340)

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Yatırım gelirleri	193.272	1.512.437
Teknik giderler (-)	(67.941)	(1.184.412)
	125.331	(1.184.412)

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Net dönem karı	3.787.214	4.140.444
Beheri 1 TL		
nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26.500.000	26.500.000
Hisse başına kazanç (TL)	1.43	1.56

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 31 Mart 2015 ara hesap döneminde, 2014 yılı karından 23.500.000 TL tutarında temettü ödemesi yapılması kararlaştırılmıştır (1 Ocak- 31 Mart 2014: 27.500.000 TL).

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

42. Riskler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Şirket aleyhine açılan hasar davaları - brüt (*)	5.009.648	5.467.179
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	939.738	886.481
Toplam	5.949.386	6.353.660

(*) Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, finansal tablolarda ilgili muallak hasar ve tazminat karşılıklarında takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 552,381 TL (31 Aralık 2014: 468,861 TL)'dir.

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	272.826.106	218.972.530
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	242.741.831	53.155.937
Toplam	515.567.937	272.128.467

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2014: 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 2015	31 Aralık 2014
a) Banka mevduatları		
T. Vakıflar Bankası TAO – Banka mevduatları	3.773.580	54.082.286
Toplam	3.773.580	54.082.286
b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Kredi kartı tahsilatları	29.862.000	27.377.204
Toplam	29.862.000	27.377.204
c) Finansal varlıklar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Banka bonosu	5.728.559	10.770.330
T. Vakıflar Bankası TAO - Yatırım fonları	1.524.701	1.352.913
Toplam	7.253.260	12.123.243
d) Ortaklardan alacaklar		
Güneş Sigorta AŞ	-	-
Toplam	-	-
e) Ortaklara borçlar		
T. Vakıflar Bankası TAO-Temettü Borcu	12.666.500	-
Güneş Sigorta A.Ş. -Temettü Borcu	8.695.000	-
Vakıfbank Personeli Özel Sos. Güv. Vak. -Temettü Borcu	235.000	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. -Temettü Borcu	1.880.000	-
Güneş Turizm Otom. End. Tic. A.Ş. -Temettü Borcu	23.500	-
Güneş Sigorta AŞ - Poliçe borçları	495.791	151.491
Toplam	23.995.791	151.491
f) Finansal borçlar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Alınan krediler	879.616	827.582
Toplam	879.616	827.582

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
g) Esas faaliyetlerden borçlar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Acente bakiyeleri	3.862.947	4.001.508
Toplam	3.862.947	4.001.508
h) Gelecek aylara ait gider tahakkuku		
Vakıf Portföy fon işletim gider tahakkuku	448.219	427.240
Toplam	448.219	427.240
i) Yazılan primler		
T. Vakıflar Bankası TAO	66.004	257.202
Güneş Sigorta A.Ş.	4.139	16.329
Vakıflar Genel Müdürlüğü	66	14.816
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	358	368
Vakıf Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	-
Diğer ilişkili taraflar	1.975	9.776
Toplam	72.542	298.491
j) Yatırım gelirleri		
T. Vakıflar Bankası TAO - faiz gelirleri	831.109	2.932.292
Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri	64.162	218.208
Toplam	895.271	3.150.500
k) Temettü gelirleri		
Vakıf Gayrimenkul Değ.A.Ş.	200.000	85.714
Toplam	200.000	85.714
l) Faaliyet giderleri		
Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	(76.675)	(780.219)
T. Vakıflar Bankası TAO	(105.981)	(351.221)
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(10.245)	(28.763)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	(8.206)	(25.800)
Vakıf Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	-
Toplam	(201.107)	(1.186.003)
m) Ödenen komisyonlar		
T. Vakıflar Bankası TAO	(5.279.679)	(44.509.356)
Toplam	(5.279.679)	(44.509.356)
n) Emeklilik fon işletim giderleri		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	(1.326.171)	(4.308.288)
Toplam	(1.326.171)	(4.308.288)
o) Ödenen temettü		
Vakıfbank T.A.O.	12.666.500	14.822.500
Güneş Sigorta A.Ş.	8.695.000	10.175.000
Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	1.880.000	2.200.000
Vakıfbank Per.Ö.Sosyal Güv.Hiz.Vakfi	235.000	275.000
Güneş Turizm Oto.End.ve Tic.A.Ş.	23.500	27.500
Toplam	23.500.000	27.500.000

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur-TL (31 Aralık 2014: Yoktur TL).

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 sarth olmak üzere hangi türde düzenlendiği:

	31 Mart 2015							
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar/
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş		263.222	263.222	-	30.06.2014	7.640.759	936.055	351.644
Toplam		263.222	263.222			7.640.759	936.055	351.644

	31 Aralık 2014							
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar/
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş		398.730	263.222	-	31.12.2013	9.174.510	2.820.104	7.669.243
Toplam		398.730	263.222			9.174.510	2.820.104	7.669.243

45.3 İştirakler ve bağı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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 2015	31 Aralık 2014
a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	3.328.721	3.172.603
Katılımcılardan alacaklar	1.466.565	1.310.792
Toplam	4.795.286	4.483.395
b) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	33.318.046	36.492.175
Katılımcılara borçlar	2.432.116	2.292.756
Katılımcılar cayma hesabı	1.019.356	892.506
Diğer	491.473	722.076
Toplam	37.260.991	40.399.513
c) Diğer çeşitli borçlar		
Anlaşmalı kurumlar	3.293.183	3.348.551
Kredi kartı borçları	44.704	68.569
Toplam	3.337.886	3.417.120
d) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler:		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	2.019.002	1.791.135
Toplam	2.019.002	1.791.135
e) Diğer uzun vadeli yükümlülükler:		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	1.154.884	1.087.401
Toplam	1.154.884	1.087.401
e) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları:		
Bakım ve onarım giderleri	549.909	588.643
Peşin ödenmiş komisyon giderleri	468.228	445.947
Sağlık poliçe giderleri	705.272	53.777
Yıllık harç bedeli	97.392	-
Bina sigorta giderleri	73.747	10.830
Diğer	522.185	48.314
Toplam	2.416.733	1.147.511

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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 2014: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (1 Nisan - 31 Mart 2015: Yoktur), (1 Ocak - 31 Mart 2014: Yoktur), (1 Nisan - 31 Mart 2014: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 31.Mar.15	1 Ocak - 31.Mar.14
Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):		
Şüpheli alacak karşılığı	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(214.489)	210.148
İzin karşılığı	-	248.717
Hizmet faturaları gider karşılığı	-	-
Dava karşılığı	53.257	(117.943)
Bes giriş aidatı karşılığı	-	-
es fonları gider karşılığı	-	-
Toplam	(161.232)	340.922

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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

31 Mart 2015 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemler ile ilgili kar dağıtımını olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.