

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 Ocak - 31 Mart 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-5
GELİR TABLOLARI.....	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	10-57
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI	58

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	298.973.712	290.992.100
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	257.506.917	251.681.694
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	41.443.034	39.310.406
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		23.760	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	347.900.239	350.902.389
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	110.586.854	104.061.126
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	237.313.384	246.841.263
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12.1	40.807.298	34.041.155
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	34.671.992	27.074.121
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(2.582.123)	(1.873.163)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	41.637	73.755
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	8.675.792	8.766.442
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	77.626	77.626
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(77.626)	(77.626)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		(52.176)	97.777
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		(52.176)	97.777
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		268.464	256.519
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	268.464	256.519
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		292.081	292.081
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(292.081)	(292.081)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		49.180.492	32.947.828
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.24 ve 17	45.187.131	31.382.837
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	3.993.361	1.564.991
G- Diğer Cari Varlıklar		1.276.041	961.807
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		378.458	383.297
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	-	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		882.685	573.048
5- Personele Verilen Avanslar		14.898	5.462
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		738.354.069	710.199.575

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	5.077.556.106	4.762.868,805
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14 ve 17.5	5.077.556.106	4.762.868,805
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		126.792	124,383
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		126.792	124,383
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	3.675.519	2.811,526
1- Bağlı Menkul Kıymetler	2.8 ve 9	-	2.818,236
2- İştirakler		3.682.229	-
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 Riskli 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	88.829.686	89,318,158
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	4.720.000	4.720,000
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	72.129.564	72,129,564
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	27.594.184	27,352,239
6- Motorlu Taşıtlar	6	55.841	55,841
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	3.780.962	3,493,189
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(19.450.864)	(18,432,675)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	27.960.898	25,532,078
1- Haklar	8	29.698.902	26,944,862
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	(6.002.825)	(5,152,031)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	4.169.503	3,643,929
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		(33)	-
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		(33)	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1- Etkatif 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		5.198.148.969	4,880,654,950
Varlıklar Toplamı (I+II)		5.936.503.038	5,590,854,525

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		594.217	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		594.217	-
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	68.550.128	78.321.611
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	19.860.801	25.202.274
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	48.689.328	53.119.337
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		1.152.984	373.596
1- Ortaklara Borçlar	45	1.099.973	126.772
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	53.010	246.824
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	19	4.197.593	5.297.782
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	4 ve 19	214.308	192.871
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	3.983.286	5.104.911
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		178.348.714	166.775.148
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	81.481.453	72.988.749
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	17.820.871	17.453.274
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	78.830.584	76.168.992
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	2.24	215.806	164.133
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		7.244.265	11.703.604
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		4.478.455	2.916.145
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.947.916	2.619.123
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	19.761.362	17.015.419
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(18.943.467)	(10.847.083)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	23.517.400	24.285.119
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	23.517.400	24.285.119
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	425	2.776
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	4.940	2.776
2- Gider Tahakkukları		(4.515)	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.295.147	3.120.860
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	6.295.147	3.120.860
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		289.900.874	289.880.496

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14, 4, 17.5 - 19	5.077.556.106	4.762.868.805
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14, 4, 17.5 - 19	5.077.556.106	4.762.868.805
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		286.057.651	267.370.096
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	268.788.834	251.358.275
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.15 - 17.19	17.268.817	16.011.821
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	2.19 ve 22	4.991.856	4.772.873
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	4.991.856	4.772.873
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.864.614	5.182.257
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	4.864.614	5.182.257
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler	47.1	-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		5.373.470.228	5.040.194.031

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2017	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye		46.602.795	46.602.795
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	26.500.000	26.500.000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		20.102.795	20.102.795
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		49.937.344	49.937.344
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	49.937.344	49.937.344
C- Kar Yedekleri		84.737.232	54.474.474
1- Yasal Yedekler	15	18.384.920	18.384.920
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	68.475.904	68.475.904
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	1.283.067	468.059
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(3.406.659)	(3.351.942)
D- Geçmiş Yıllar Karları		80.262.918	18.858.870
1- Geçmiş Yıllar Karları		80.262.918	18.858.870
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		11.591.648	61.404.048
1- Dönem Net Karı		11.591.648	61.404.048
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		273.131.936	260.779.998
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		5.936.503.038	5.590.854.525

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2017 VE 31 MART 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Gecmemiş 01.01.2017 - 31.03.2017	Bağımsız Denetimden Gecmemiş 01.01.2016 - 31.03.2016
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		14.844.917	15.812.069
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		14.550.619	15.342.777
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	11.875.252	16.294.821
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	12.354.817	16.744.511
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(479.565)	(449.690)
1.1.3- SGK'ya aktarılan primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	2.675.367	(952.044)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	2.676.762	(964.288)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(1.395)	12.244
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		294.298	468.301
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	991
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	991
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(10.885.132)	(11.313.853)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.210.749)	(3.344.381)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.409.184)	(1.529.384)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(1.568.257)	(1.714.931)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	159.073	185.547
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		198.435	(1.814.997)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		569.209	(1.663.858)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	(370.774)	(151.139)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	-	(32)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(9.598.638)	(7.968.478)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(75.745)	-
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		(75.745)	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6- Diğer Teknik Giderleri (-)		(962)	(962)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(962)	(962)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		3.959.785	4.498.216
D- Hayat Teknik Gelir		91.753.522	57.878.879
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		83.069.169	49.393.215
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	94.237.240	58.386.870
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	95.095.952	59.534.096
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(858.713)	(1.147.226)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(11.168.071)	(8.993.655)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(11.168.042)	(8.957.640)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(-29)	(36.015)
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	8.673.582	8.472.493
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		10.771	13.171
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		-	13.171
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-
E- Hayat Teknik Gider		(90.842.380)	(62.952.142)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(49.928.362)	(47.138.272)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(47.068.288)	(41.147.516)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(47.682.245)	(41.272.154)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	613.957	124.638
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(2.860.074)	(5.990.756)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(2.520.916)	(7.135.733)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	(339.159)	1.144.977
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(49.047)	(28.031)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		(49.047)	(28.031)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim			

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2017 VE 31 MART 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(17.722.410)	10.141.282
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		(17.722.410)	10.141.282
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(286.518.879)	1.475.880
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		268.796.469	8.665.402
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(1.256.996)	(686.898)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(17.213.909)	(20.270.647)
6- Yatırım Giderleri (-)	26	(1.096.895)	(519.618)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(3.574.761)	(4.449.958)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D -E)		911.142	(5.073.263)
G- Emeklilik Teknik Gelir		25.037.880	19.977.763
1- Fon İşletim Gelirleri		16.909.154	12.984.717
2- Yönetim Gideri Kesintisi		2.630.142	1.888.286
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	3.214.749	2.419.170
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		765.028	489.005
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		1.518.806	2.196.585
H- Emeklilik Teknik Gideri		(25.708.769)	(20.847.646)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(2.424.479)	(1.888.706)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(20.173.734)	(15.692.263)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(3.092.989)	(3.266.677)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(670.888)	(869.883)
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM			
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		3.959.785	4.498.216
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		911.142	(5.073.263)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(670.888)	(869.883)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		4.200.038	(1.444.930)
K- Yatırım Gelirleri		13.840.018	12.985.429
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	8.848.833	8.468.134
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	209.848	128.697
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		722.215	(164.048)
4- Kambiyo Karları	36	419.113	64.603
5- İştiraklerden Gelirleri	26	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	65.248	34.632
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		3.454	3.454
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		3.574.761	4.449.957
L- Yatırım Giderleri (-)		(2.297.707)	(1.654.510)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	(11.803)	(3.060)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(294.298)	(468.301)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(125.749)	(213.718)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(1.865.857)	(969.431)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(1.404.759)	(29.383)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(1.572.892)	(547.199)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	375.748	723.617
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		-	1.236
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		172.598	(150.259)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(35.017)	(56.778)
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	11.591.648	7.779.291
1- Dönem Karı veya Zararı		14.337.591	9.856.606
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(2.745.942)	(2.077.315)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	11.591.648	7.779.291
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2017 VE 31 MART 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2017 - 31.03.2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 31.03.2016
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1-	Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	98.557.510	64.886.781
2-	Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	-	-
3-	Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	20.698.521	16.522.838
4-	Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)	(75.290.019)	(70.916.986)
5-	Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	-	-
6-	Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	(22.615.780)	(17.588.959)
7-	Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)	21.350.232	(7.096.326)
8-	Faiz ödemeleri (-)	-	-
9-	Gelir vergisi ödemeleri (-)	-	(1.271.085)
10-	Diğer nakit girişleri	-	2.024.619
11-	Diğer nakit çıkışları (-)	(37.436.467)	(40.994.805)
12-	Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	(16.086.235)	(47.337.597)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1-	Maddi varlıkların satışı	-	-
2-	Maddi varlıkların iktisabı (-)	(3.283.758)	(2.132.052)
3-	Mali varlık iktisabı (-)	(6.525.729)	20.736.913
4-	Mali varlıkların satışı	9.527.878	26.319.077
5-	Alınan faizler	17.345.780	16.382.598
6-	Alınan temettüleri	-	-
7-	Diğer nakit girişleri	762.571	1.265.705
8-	Diğer nakit çıkışları (-)	(1.512.715)	(2.051.037)
9-	Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	16.314.028	60.521.205
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1-	Hisse senedi ihracı	-	-
2-	Kredilerle ilgili nakit girişleri	20	594.217
3-	Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)	-	-
4-	Ödenen temettüleri (-)	38	-
5-	Diğer nakit girişleri	-	-
6-	Diğer nakit çıkışları (-)	20	-
7-	Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	594.217	(1.194.418)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
	BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ	36	293.364
E-	Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	1.115.374	14.228.911
F-	Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	187.852.559	157.514.539
G-	Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	188.967.933
			171.743.450

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 VE 31 MART 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmiş (*)										
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Ozsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2015)	26.500.000	-	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)	-	-	(235.599)	-	-	-	-	(398.653)	-	-	(634.252)
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.787.214	-	3.787.214
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.500.000)	-	(23.500.000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	2.463.889	-	5.127.118	(7.591.007)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2016)	26.500.000	-	43.818.168	20.102.795	-	18.384.920	-	36.817.029	3.787.214	18.858.870	
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	168.268.997										
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2016)	26.500.000	-	50.295.470	20.102.795	-	18.384.920	-	35.731.428	30.857.966	18.858.870	
200.731.449											
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	924.940	-	-	-	-	(195.149)	-	-	729.792
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	11.591.648	-	61.404.047
72.995.696											
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	29.532.966	-30.857.965	-	-1.324.999
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2017)	26.500.000	0	51.220.410	20.102.795	0	18.384.920	0	65.069.245	11.591.648	80.262.918	
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	273.131.936										

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 VE 31 MART 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

1. Genel Bilgiler

- 1.1 Ana şirketin adı:** 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'dır ("T. Vakıflar Bankası TAO" veya "Vakıfbank") (2.13 no'lu dipnot).
- 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:** Şirket, 1991 yılında İstanbul'da tescil edilmiş olup, 2003 yılında aldığı bireysel emeklilik lisansı ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet göstermeye hak kazanarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'in tescil edilmiş adresi Muallim Naci Cad. No:22 Ortaköy 34347 Beşiktaş/İstanbul'dur.
- 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:** Şirket, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu yanı sıra 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile söz konusu kanunlar ile ilgili resmi bildirimleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana sözleşmesine göre Şirket, hayat 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 itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:**

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Üst düzey yönetici	6	4
Diğer personel	832	772
	838	776

- 1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 933.034- TL (1 Ocak - 31 Mart 2016: 762.234 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 2017 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, 17 Mayıs 2017 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Özgür Obalı, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Adem Duman, Muhasebe Müdürü Cuma Yılmaz ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

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

Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan 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 2017 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 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standart ve TFRYK yorumları dışında önceki dönemlerde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

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

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergileri"ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler"deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat" daki değişiklikler; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 “Finansal Araçlar” standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
 - 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 5 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır
 - TFRS 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

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

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Kullanım amaçlı arsa ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar, maliyetlerden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı arsa ve binalar ise mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme eksperleri tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

Arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkileri netleştirilmiş olarak, bilançoda özsermaye altında yer alan "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabına kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmekteyken; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılır. Her hesap döneminde, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark "Diğer Sermaye Yedekleri"den geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Amortisman, arsa dışındaki maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların, faydalı ömürleri esas alınarak

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii 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 "Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)", "Satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Esas faaliyetlerden alacaklar, sigorta ve emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar olup finansal tablolarda finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

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

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

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

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

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda gerekli gördüğü durumlarda alacakları için karşılık ayırmaktadır. Söz konusu karşılık, bilançoda “Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı” altında sınıflandırılmıştır. Şirket tahminlerini belirlerken risk politikaları ve ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, mevcut alacak portföyünün genel yapısı, sigortalı ve 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 karşılığı”nın içinde bulunmayan şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacaklar karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu karşılık bilançoda “Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı” altında sınıflandırılmıştır.

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

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

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

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

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

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

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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Kasa (14 no'lu dipnot)	-	-
Bankalar (14 nolu dipnot)	257.506.917	268.041.437
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (14 nolu dipnot)	41.466.794	36.040.391
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(1.438.137)	(4.615.261)
Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no' lu dipnotlar) (*)	(108.567.641)	(127.723.117)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	188.967.933	171.743.450

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

2.13 Sermaye

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 Tarihleri itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	53,90	14.283.500	53,90	14.283.500
Güneş Sigorta A.Ş.	37,10	9.831.500	37,10	9.831.500
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8,00	2.120.000	8,00	2.120.000
Vakıfbank Pers. Sosyal Güvenlik Vakfı	1,00	265.000	1,00	265.000
Toplam	100,00	26.500.000	100,00	26.500.000

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

i) *Risk Poliçeleri:*

Yıllık Hayat

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

Kredili Hayat

Kredili Hayat Sigortası, hayatta karşılaşabilecek 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 2017 ve tarihleri itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 24 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: 22 Adet)

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 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Saklayıcı şirketten alacaklar	5.077.556.106	3.851.110.853
Katılımcılara borçlar	5.077.556.106	3.851.110.853

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 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)

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

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

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

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

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

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

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

Emeklilik hakkının kullanılması veya vefat, maluliyet yahut şirketin tasfiyesi gibi zorunlu

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

iii) *Reasürans Sözleşmeleri:*

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

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.17 Krediler

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla - TL kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur) (20 no'lu dipnot).

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

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

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için % 20’dir (2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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 bulunan vergi dairesine verilir.

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2017 ve 2016 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

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).

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

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

TMS 19'da 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin olarak, 1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 hesap dönemlerinde ortaya çıkan hizmet ve faiz maliyetleri gelir tablosunda, aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özsermaye içerisindeki "Diğer Kar Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 ve 22 no'lu dipnotlar).

2.20 Karşılıklar

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflara 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 ve matematik karşılık ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Vadesi bir yılı aşan hayat sigortası poliçeleri için yazılan prim tutarı, ödeme vadesi o yıl tahakkuk eden gelirlerden oluşmaktadır. Vadesi bir yıldan az olan poliçeler için yazılan prim tutarı söz konusu dönemin tüm primini kapsamaktadır.

Reasürans Komisyonları

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

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

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Temettü Gelirleri

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

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

2.22 Finansal Kiralamalar

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Matematik Karşılıklar

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

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

Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

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

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

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak Tazminat Karşılığı

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, hayat dışı ferdi kaza branşı için, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge” çerçevesinde şirketlere, sigortacılık mevzuatına göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını iskonto edebilme olanağı tanınmıştır. Şirket, söz konusu muhasebe politikası değişikliğini yapmayı tercih etmemiş olup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı muallak tazminat karşılığı tutarını iskonto uygulamaksızın finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

Bu çerçevede, Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamalarında, Şirket aktüerinin görüşleri doğrultusunda, gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart zincir yöntemini seçmiş olup büyük hasar elemesi yapmamıştır. Şirket aktüeri tarafında gerçekleşen hasarlar üzerinden Standart Zincir yöntemine göre hasar gelişim üçgenleri oluşturulmuş olup; Şirket aktüeri tarafından, hasar yönetimi uygulamalarındaki değişikliklerden kaynaklı olarak geçmişe dönük muallak hasar hareketlerinin, gelecekteki muallak hasar hareketlerini tam olarak temsil etmeyeceği ve aktüeryal tahminlerin gerçekçi karşılık rakamlarını yansıtmamasına neden olabileceği gerekçesi ile gelişim faktörlerine müdahale edilerek ilgili branş için gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarı tespit edilmiştir. Brüt olarak yapılan AZMM hesaplamaları üzerinden net gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarların bulunması için; AZMM tablosuna konu muallak hasarlardaki konservasyon oranları kullanılmıştır. Buna göre, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 936.180 TL (31 Aralık 2016: 1.182.688 TL) ve net 888.418 TL’dir (31 Aralık 2016: 1.113.560 TL).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

Şirket tarafından hayat branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasında, son 5 dönemde, söz konusu dönem sonlarından önce meydana gelmiş ancak dönem sonundan sonra rapor edilmiş tazminat tutarlarının, söz konusu dönemlere ilişkin hayat branşında verilen ortalama teminatlara bölünmesi suretiyle bulunan oran dikkate alınmıştır. Şirket, cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelini, bu şekilde son 5 dönemin verileri dikkate alınarak belirlenmiş olan oran ile 1 Ocak - 31 Mart 2017 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 12.396.924 TL (31 Aralık 2016: 12.785.538 TL) tutarında brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığını kayıtlarına yansıtmıştır. Söz konusu hesaplama, hesaplama konusundaki tazminatların reasürans payları için de yapılmış olup, tespit edilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat reasürans payı tutarı brüt olarak hesaplanmış olan tutardan düşülerek net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarına ulaşılmıştır. Buna göre, hayat branşı için 12.310.920 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2016: 12.677.924 TL).

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

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan sırasıyla 17 Mart 2015 ve 27 Temmuz 2015 tarih ve; 2015/7 ve 2015/28 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge"ler ile; gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamasına ilişkin olarak 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ile getirilen uygulama değişikliğinin etkilerinin 2015, 2016 ve 2017 yıllarında üçer aylık dönemler itibarıyla kademeli olarak muhasebeleştirilmesine olanak tanınmış olup, Şirket söz konusu kademeli muhasebeleştirme uygulamasını tercih etmemiştir.

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığında net 3.114.577 TL (31 Aralık 2016: 2.717.087 TL) tutarında indirim yapmıştır (17 no'lu dipnot).

Dengeleme Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin" sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 17.268.820 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2016: 16.011.821 TL) (17 no'lu dipnot).

İkramiye ve İndirimler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, ikramiye ve indirimler uygulamasında bulunmaları durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarını finansal tablolarına yansıtmak zorundadırlar. Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hayat branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 215.806 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2016: 164.133 TL)

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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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.

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

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Hayat	38.431.613.231	31.335.214.984
Ferdi kaza	11.901.690.570	24.740.137.583
Toplam	50.333.303.801	56.075.352.567

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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Teknik Faiz Riski:

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

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

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	423.513.511	13.16	418.150.172	11.61
Özel sektör tahvili	162.103.502	11.80	160.894.463	9.16
Yatırım fonu	-	-	11.338.292	-
Eurobond-Euro	-	-	5.612.074	-
Eurobond-ABD Doları	5.473.331	4.78	7.499.847	5.44
Vadeli mevduat-USD	2.422.249	3,90	2.323.102	1.65
Vadeli mevduat-GBP	192.830	2,15	182.942	3.00
Vadeli mevduat-CHF	64.376	1,50	60.619	1.75
Kira Sertifikası	5.687.578	1,50	-	-
Toplam	599.457.377		597.870.480	

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Klasik Birikimli-TL	97.948.097	9	101.224.458	9.00
Yaşama İhtimali-TL	18.514.680	6	19.356.101	6.00
Klasik Birikimli-TL	3.720.323	5	4.298.738	5.00
Yaşama İhtimali-USD	5.552.569	1.50	5.438.063	1.50
Yaşama İhtimali-EURO	1.392.713	1.50	1.358.268	1.50
İrad-TL	935.756	9	936.990	9.00
Klasik Birikimli-USD	744.027	2.50	704.144	2.50
İrad-TL	618.911	4	614.930	4.00
Klasik Birikimli-EURO	60.966	1.50	69.979	1.50
Klasik Birikimli-USD	20.837	1.50	40.144	1.50
Klasik Birikimli-EURO	27.621	2.50	25.922	2.50
Klasik Birikimli-GBP	47.194	2.50	44.692	2.50
Yaşama İhtimali-EURO	14.288	2.50	13.413	2.50
Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	129.597.985		134.125.842	
Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	51.011.480		134.685.707	
Toplam	180.609.465		268.811.549	

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

Şirket, sahip olduğu finansal varlıklar, reasürans varlıkları ve sigortacılık yükümlülüklerinden dolayı finansal risklere maruz kalmaktadır. Özet olarak temel finansal risk, finansal varlıklardan sağlanan gelirlerin, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin 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 portföyünde yer alan finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 194.157 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2016: 377.439 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 2017 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 403.196 TL (31 Aralık 2016: 362,019 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 21.087 TL (31 Aralık 2016: 49.374 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde yer alan finansal varlıklar piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Şirket portföyünde yer alan finansal varlıklar hesabı 2.295.485 TL (31 Aralık 2016: 5.203.056 TL) daha fazla/eksik olacaktı.

(b) Kredi riski

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

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

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları büyük ölçüde devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmakta ve bu finansal varlıklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(c) Likidite riski

Şirket, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanabilmesi için elinde bulunan nakit kaynakları kullanmaktadır. Likidite riski, makul bir maliyet dahilinde, borçların ödenmesi için yeterli nakdin bulunmaması riskidir. Yönetim, söz konusu borçların ödenmesine yetecek tutarda fon bulundurulmasıyla ilgili limitleri belirler.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımını göstermektedir:

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Mart 2017	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	48.689.328		5.077.556.106		5.126.245.434
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	19.860.801				19.860.801
Personele borçlar	53.010				53.010
Diğer çeşitli borçlar	3.983.286				3.983.286
Toplam	5.097.416.907		5.077.556.106		5.150.142.531

Beklenen nakit akımları					
31 Mart 2017	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı (*)	4.546.361	13.360.043	148.855.733	119.847.566	
	286.609.704				
Muallak hasar karşılığı	78.830.584				78.830.584
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	4.314.231	77.163.459	2.321		1.441.81.481.452
Dengeleme karşılığı (***)				17.268.817	
	17.268.817				
Toplam	87.691.176	90.523.502	148.858.054	137.117.824	
	464.190.557				

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2016	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	53.119.337	-	4.762.868.805	-	4.815.988.142
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	25.202.274	-	-	-	25.202.274
Personele borçlar	246.824	-	-	-	246.824
Diğer çeşitli borçlar	5.104.911	-	-	-	5.104.911
Alınan Depozito ve Teminatlar	192.871				
Toplam	83.866.217	-	4.762.868.805	-	4.846.735.022

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2016	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı (*)	2.753.500	14.699.774	129.284.944	122.073.331	
	268.811.549				
Muallak hasar karşılığı	76.168.992	-	-	-	76.168.992
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	4.431.480	68.549.551	7.718	-	72.988.749
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	16.011.821	
	16.011.821				
Toplam	83.353.972	83.249.325	129.292.662	138.085.152	
	433.981.111				

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

- Hazine 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 Mart 2017 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 99.281.190 TL (31 Aralık 2016: 99.281.190 TL)'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 177.510.629 TL fazla (31 Aralık 2016: 177.510.629TL) 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: 1.865.857 TL (1 Ocak - 31 Mart 2016: 969.431TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 1.018.189 TL (1 Ocak - 31 Mart 2016: 802.203 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 847.668 TL (1 Ocak - 31 Mart 2016: 167.228 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (31 Mart 2015: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 3.096.161 TL (31 Mart 2016: 2.094.480 TL)

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur TL (31 Mart 2016: - TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 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 2017	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Mart 2017
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	69.130.000	-	-	-	69.130.000
Kullanım amaçlı binalar	2.999.564	-	-	-	2.999.564
Demirbaşlar ve tesisatlar	27.352.239	241.945	-	-	27.594.184
Motorlu taşıtlar	55.841	-	-	-	55.841
Diğer maddi varlıklar	3.493.189	287.773	-	-	3.780.962
Toplam	103.030.833	529.718	-	-	103.560.551
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(179.336)	(13.768)	-	-	(193.105)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(16.971.252)	(846.215)	-	-	(17.817.469)
Motorlu taşıtlar	(55.840)	-	-	-	(55.840)
Diğer maddi varlıklar	(1.226.244)	(158.206)	-	-	(1.384.450)
Toplam	(18.432.675)	(1.018.189)	-	-	(19.450.864)
Net defter değeri	-	-	-	-	-

	1 Ocak 2016	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	69.130.000	-	-	-	69.130.000
Kullanım amaçlı binalar	2.926.640	72.924	-	-	2.999.564
Demirbaşlar ve tesisatlar	19.952.509	7.399.730	-	-	27.352.239
Motorlu taşıtlar	217.391	-	-	(161.550)	55.841
Diğer maddi varlıklar	1.869.509	1.623.680	-	-	3.493.189
Toplam	94.096.049	9.096.334	-	(161.550)	103.030.833
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(68.943)	(110.393)	-	-	(179.336)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(13.830.637)	(3.140.615)	-	-	(16.971.252)
Motorlu taşıtlar	(163.542)	(10.768)	-	118.467	(55.843)
Diğer maddi varlıklar	(821.062)	(405.182)	-	-	(1.226.244)
Toplam	(14.884.184)	(3.666.958)	-	118.467	(18.432.675)
Net defter değeri	79.211.865	-	-	-	84.598.158

Kullanım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan arsa ve binalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ("Elit") ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenen toplam 72.045.000 TL tutarındaki makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla belirlenen makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerleme Yöntemi	31 Mart 2017 Arsa Değeri	31 Mart 2017 Bina Değeri
Genel Müdürlük binası	Elit	1 Eylül 2015	(1)	65.235.000	2.085.000
İzmir Bölge Müdürlüğü binası	Elit	7 Eylül 2015	(1)	1.955.000	350.000
Ankara Bölge Müdürlüğü binası	Elit	1 Mayıs 2014	(1)	1.170.000	210.000
Antalya Bölge Müdürlüğü	Elit	1 Mayıs 2014	(1)	565.000	130.000
Adana Bölge Müdürlüğü	Elit	1 Mayıs 2014	(1)	205.000	140.000
Toplam				69.130.000	2.915.000

(1) Emsal satışların karşılaştırılması yöntemi

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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

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

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

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

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	1 Ocak 2017	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Mart 2017
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	3.910.000	-	-	-	-
Binalar	700.000	-	-	-	-
Toplam	4.610.000	-	-	-	-

	1 Ocak 2016	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	3.700.000	-	110.000	-	3.910.000
Binalar	700.000	-	310.000	-	700.000
Toplam	4.610.000	-	520.000	-	4.610.000

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 19 Kasım 2016 tarihli ekspertiz raporu çerçevesinde belirlenen makul değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır:

Gayrimenkul	31 Aralık 2016		
	Değerleme Şirketi	Arsa Değeri	Bina Değeri
İzmir Bölge Müdürlüğü (*)	Elit	4.020.000	700.000
		4.020.000	700.000

(*) Değerleme emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile yapılmıştır.

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2017
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	26.944.862	2.754.040	-	29.698.902
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	3.643.929	525.574	-	4.169.503
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	95.318
Toplam	30.684.109	3.279.614	-	33.963.723
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(5.059.019)	(850.657)	-	(5.909.676)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(93.012)	(138)	-	(93.149)
Toplam	(5.152.030)	(850.795)	-	(6.002.825)
Net defter değeri	25.532.078	2.428.918	-	27.960.898

	1 Ocak 2016	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet:					
Haklar ve yazılımlar	12.143.125	11.126.101	3.986.327	(310.691)	
26.944.862					
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	7.630.256	-	(3.986.327)		
-		3.643.929			
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	-	95.318
Toplam	19.868.699	11.126.101	-	-	(310.691)
30.684.109					
Birikmiş amortisman:					
Haklar ve yazılımlar	(3.484.761)	(1.587.749)	-		
13.491	(5.059.019)				
Diğer maddi olmayan varlıklar	(92.348)	(664)	-		(92.348)
Toplam	(3.577.109)	(1.588.413)	-		
-		(5.152.031)			
Net defter değeri	16.291.590				25.532.078

(*) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla verilen maddi olmayan duran varlıklara ilişkin avanslar 2017 yılında gerçekleştirilmesi planlanan sistem değişikliğine ilişkin verilen avanslardan oluşmaktadır.

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

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

	31 Mart 2017			31 Aralık 2016		
	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş.	8.00	1.656.867	2.655.980	8.00	1.656.867	
	1.791.987					
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2.86	457.135	756.317	2.86	457.135	756.317
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	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		2.383.934	3.675.519		2.383.934	
	2.811.526					

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

- (*) 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket. 6.710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	1.298.668	2.008.600
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	5.946	7.372
Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no'lu dipnot)	(4.940)	(2.776)
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	(719.971)	(1.113.269)

Reasürans Gelirleri/(Giderleri)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	2.167.761	2.286.935
Ödenen tazminat reasürör payı	773.030	1.908.225
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(1.338.278)	(5.516.521)

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	31 Mart 2017		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>	180.323.405	-	180.323.405
<i>Özel Sektör Tahvil ve Bonoları</i>	51.516.648	-	51.516.648
<i>Eurobond</i>	5.473.331	-	5.473.331
	237.313.384	-	237.313.384
<i>Şirket portföyü</i>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve Bonoları</i>		105.510.129	105.510.129
<i>Kira Sertifikası</i>	5.076.725	-	5.076.725
<i>Eurobond</i>	-	-	-
<i>Yatırım fonu</i>	-	-	-
	5.076.725	105.510.129	110.586.854
Toplam	242.390.109	105.510.129	347.900.238

	31 Aralık 2016		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>	173.748.744	-	173.748.744
<i>Devlet tahvili</i>	68.525.508	-	68.525.508
<i>Eurobond</i>	4.567.011	-	4.567.011
	246.841.263	-	246.841.263
<i>Şirket portföyü</i>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	-	92.368.955	92.368.955
<i>Eurobond</i>	6.080.097	-	6.080.097
<i>Yatırım fonu</i>	-	5.612.074	5.612.074
	6.080.097	97.981.029	104.061.126
Toplam	252.921.360	97.981.029	350.902.389

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

31 Mart 2017 itibarıyla, eurobondların ortalama vadeleri 6 ay (31 Aralık 2016: 99 ay) ve Avro cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı % 11,79 (31 Aralık 2016: % 1), ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %4,87'dur (31 Aralık 2016: %5.44).

31 Mart 2017 itibarıyla riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan TL vadeli mevduatların ortalama vadeleri 34 gün (31 Aralık 2016: 46 gün) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,99'tür (31 Aralık 2016: % 11.74).

31 Mart 2017 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama vadeleri 46 aydır (31 Aralık 2016: 5 ay) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı % 11,91'dur (31 Aralık 2016: %9.16).

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

	31 Mart 2017		
	Özel Sektör Tahvili	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	775.872	1.958.074
ABD Doları	-	4.697.459	2.422.249
GBP	-	-	192.830
CHF	-	-	64.376
TL	51.516.648	-	175.685.876
	51.516.648	5.473.331-	180.323.405

	31 Mart 2017			
	Özel sektör tahvili	Kira Sertifikası	Eurobond	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>				
TL	105.510.129	5.076.725	-	-
Avro	-	-	-	-
	105.510.129	5.076.725	-	-

	31 Aralık 2016		
	Devlet tahvili	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	3.147.261	-
ABD Doları	-	1.419.750	2.323.102
GBP	-	-	182.942
CHF	-	-	60.619
TL	68.525.508	-	171.182.081
	68.525.508	4.567.011	173.748.744

	31 Aralık 2016		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>			
TL	92.368.955	-	5.612.074
ABD Doları	-	6.080.097	-
	92.368.955	6.080.097	5.612.074

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 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'lik maliyet bedelinden taşımaktadır (31 Aralık 2016: 263.222 TL) (9 ve 45.2 no'lu dipnotlar). Ayrıca Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve gerçeğe uygun değeri üzerinden taşıdığı bağlı menkul kıymetlere ilişkin detaylar 9 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

<i>Alım satım amaçlı menkul kıymetler</i>	31 Mart 2017	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve kira sertifikası	153.382.667	157.026.777
Eurobond	4.697.459	5.473.331
Yatırım fonu	-	-
Toplam	158.080.126	162.500.108

<i>Alım satım amaçlı menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2016	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	157.902.257	160.894.463
Eurobond	10.427.109	10.647.108
Yatırım fonu	5.504.867	5.612.074
Toplam	173.834.233	177.153.645

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

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

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

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

Finansal varlıkların vade analizi:

	31 Mart 2017						
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Vadeli mevduat	-	180.323.405	-	-	-	-	180.323.405
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	105.206.434	37.573.296	1.783.553	12.463.495	-	157.026.778
Eurobond	-	-	-	-	77.150	5.396.181	-
Kira Sertifikası	5.473.331	-	-	5.076.725	-	-	5.076.725
Toplam	-	285.529.839	37.573.296	6.860.278	12.540.645	5.396.181	347.900.239

	31 Aralık 2016						
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Vadeli mevduat	-	146.741.559	27.007.185	-	-	-	173.748.744
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	18.482.786	86.725.105	51.365.079	4.321.493	-	160.894.463
Eurobond	-	-	-	5.434.192	-	5.212.916	-
	10.647.108	-	-	-	-	-	-

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

Yatırım fonu	5.612.074	-	-	-	-	-	5.612.074
Toplam	5.612.074	165.224.345	113.732.290	56.799.271	4.321.493	5.212.916	
	350.902.389						

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

12. Krediler ve Alacaklar

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Aracılardan alacaklar	63.426	73.390
Sigortalılardan alacaklar	34.608.566	27.000.731
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	34.671.992	27.074.121
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	8.675.792	8.766.442
İkrazlar	41.637	77.626
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77.626	73.755
	43.467.047	35.991.944
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(2.582.123)	(1.873.163)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(77.626)	(77.626)
Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade	40.807.298	34.041.155

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

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

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

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2017			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	5.577.790	
	5.577.790			
Teminat mektupları	-	-	267.360	267.360
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	141.381	141.381
Teminata alınan hazine bonoları	-	-	42.398	42.398
Toplam	-	-	6.028.928	
	6.028.928			

	31 Aralık 2016			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	3.977.960	
	3.977.960			
Teminat mektupları	-	-	289.360	289.360
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	141.878	141.878
Teminata alınan hazine bonoları	-	-	47.961	47.961

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

Toplam	-	-	4.457.159
	4.457.159		

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

Kredi ve Alacaklar:

31 Mart 2017			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Avro	-	-	-
Toplam			-

31 Aralık 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	-	-	-
Toplam			-

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçmiş	5.340.680	3.906.775
3 aya kadar	11.593.105	9.056.012
3 - 6 ay arası	10.088.747	7.350.693
6 ay - 1 yıl arası	7.691.096	6.760.641
Toplam	34.713.629	27.074.121

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
3 aya kadar	1.511.758	1.647.226
3 - 6 ay arası	2.526.697	76.120
6 ay - 1 yıl arası	831.306	164.097
1 yıl ve üzeri	429.282	146.169
Toplam	5.299.044	2.033.612

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in 2.582.123 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 1.873.163 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı - 1 Ocak	(77.626)	(77.626)
Dönem içinde net değişim	-	-

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

Dönem sonu - 31 Mart (77.626) (77.626)

- 13. Türev Finansal Araçlar**
Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kasa	-	-
Bankalar	257.506.917	251.681.694
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	41.443.034	39.310.406
Toplam	298.949.951	290.992.100
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	3.731.760	-
- vadesiz mevduatlar	2.256	12.849
	3.729.504	12.849
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	247.827.636	246.968.091
- vadesiz mevduatlar	5.947.521	4.700.754
	253.775.157	251.668.845
Toplam	257.504.661	251.681.694

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 108.570.030 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2016: 101.262.530 TL) (43 no'lu dipnot).

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

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017 (%)	31 Aralık 2016 (%)
TL	11,88	11,55
ABD Doları	-	-
GBP	-	-

Yabancı para banka mevduatları:

	31 Mart 2017			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	335	-	1.219	-
Euro	126	953.641	491	3.727.114
GBP	121	-	546	-
CAD	-	-	-	-
Toplam			2.256	3.727.114
	31 Aralık 2016			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	89	-	313	-
Euro	3.238	-	12.014	-
GBP	121	-	522	-
CAD	-	-	-	-
Toplam			12.849	

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

15. Sermaye

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

	1 Ocak 2017		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2017	
	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 2016		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2016	
	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	

Yasal Yedekler:

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

	2017	2016
Yasal Yedekler:		
Dönem başı - 1 Ocak	18.384.920	18.384.920
Dönem içindeki artış	-	-
Dönem sonu - 31 Mart	18.384.920	18.384.920

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	468.059	358.126
İştirak değerlendirme (azalışı)/artışı	815.008	109.933
Dönem sonu - 31 Mart	1.283.067	468.059

Diğer Sermaye Yedekleri:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	49.937.344	49.937.344
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Arsa	-	-
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Bina	-	-
Kullanım amaçlı gayrimenkul değer artışı nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen vergi (-)	-	-
Net değişim	-	-

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

Dönem sonu - 31 Mart

49.937.344 49.937.344

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

15. Sermaye (Devamı)

Şirket, "TMS 16 - Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde kullanım amaçlı gayrimenkullerini (arsa ve binalar) yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak "Diğer sermaye yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerlendirme artışları, sermaye artırımında kullanılmamaktadır. Söz konusu yeniden değerlendirme artışlarına ilişkin cari dönem hareketleri 6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

<i>Diğer Kar Yedekleri:</i>	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	(3.351.942)	(3.211.510)
Aktüeryal kayıplar (-) (22 no'lu dipnot)	(45.597)	(175.540)
Aktüeryal kayıpların vergi etkisi	9.119	35.108

Dönem sonu - 31 Mart **(3.388.420)** **(3.351.942)**

Olağanüstü Yedekler:

Dönem başı - 1 Ocak	68.475.904	38.942.938
Dönem içindeki artış	-	29.532.966

Dönem sonu - 31 Aralık **68.475.904** **68.475.904**

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	325.929.774	325.929.774
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	329.522.765	329.522.765
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	4.920.707	4.920.707
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	9.408.481	9.408.481

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

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	16.803.511	17.453.274
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	268.747.144	251.358.275

Toplam **285.550.654** **268.811.549**

	2017		2016	
	Police Adedi	Matematik Karşılık	Police Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	1.967.245	268.796.468	2.013.917	260.945.217
Giriş	156.920	36.441.732	651.196	68.629.105
Çıkış	(241.682)	(18.719.321)	(697.868)	(60.777.854)
Dönem sonu - 31 Mart	1.882.483	286.518.879	1.967.245	268.796.468

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Mart 2017	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2016
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0,059747	0.051505
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0,041506	0.040530
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,042260	0.039654
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0,043397	0.040853
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,038791	0.037860
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0,028225	0.027509
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,028054	0.027388
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0,028436	0.026351
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	0,021334	0.020458
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0,017415	0.017080
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0,017882	0.017202
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	0,018150	0.017590
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0,016112	0.015591
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	0,014857	0.014226
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	0,014282	0.013785
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,013751	0.013429
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	0,014067	0.012828
VGA Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0,016622	0.015078
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,012612	0.012217
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,010927	0.010374
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,010972	0.010352
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,010587	0.010188
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	0,010147	-
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0,010162	-

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	31 Mart 2017	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10.613.493.072	448.530.319
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	3.644.351.056	217.737.555
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik .Yatırım Fonu	15.317.359.291	594.180.835
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	22.821.985.186	947.256.947
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	4.202.940.963	76.281.520
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	3.567.915.282	76.118.128
VEY Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	8.501.508.948	368.937.773
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	8.772.852.638	247.616.361
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	4.621.259.541	131.408.869
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	18.982.713.948	532.542.719
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	16.502.180.024	287.385.823
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	2.364.264.019	42.277.861
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	10.476.606.934	168.795.747
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	244.178.853	3.627.794
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	323.799.340	4.624.469
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	229.610.010	3.229.943
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	38.755.429.298	488.768.888
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	7.598.997.465	104.497.340
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	15.519.899.703	257.976.785
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2.280.709.924	24.146.189
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2.255.620.831	24.648.230
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1.404.834.998	15.414.152
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	243.314.769	2.468.883
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	893.801.163	9.082.976
Toplam	200.139.627.257	5.077.556.104

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 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 2016	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	22,243,455,208	901,534,721
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	14,723,300,624	557,427,797
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	18,453,754,686	505,409,366
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	36,202,851,901	442,285,346
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10,515,449,346	416,981,704
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E. Yatırım Fonu	7,743,257,552	316,338,795
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E. Yatırım Fonu	16,460,233,972	281,143,299
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E. Yatırım Fonu	5,072,034,159	261,235,019
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E. Yatırım Fonu	9,414,418,896	258,982,151
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	12,029,540,727	181,386,219
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	10,149,926,076	158,248,692
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E. Yatırım Fonu	5,052,497,626	133,138,214
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	7,094,449,791	95,271,459
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E. Yatırım Fonu	4,249,816,443	74,753,983
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E. Yatırım Fonu	3,163,161,076	64,712,620
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	2,463,769,453	42,382,249
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2,260,875,626	23,454,840
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2,276,382,195	23,191,947
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,409,348,646	14,589,495
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E. Yatırım Fonu	305,891,290	4,216,641
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E. Yatırım Fonu	242,715,229	3,452,973
VES Grup Esnek Beyaz E. Yatırım Fonu	212,910,338	2,731,275
Toplam	191,740,040,860	4,762,868,805

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

	1 Ocak – 31 Mart 2017					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	26.166	98.258.242,64	20.812	199.584.584,96	549.652	2.940.694.843
Grup	168.927	28.536.614,81	100.217	90.915.970,30	191.125	1.503.513.245
Toplam	195.093	126.794.857	121.029	290.500.555	740.777	4.444.208.088

	1 Ocak – 31 Aralık 2016					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	378.785	658.061,624	35.950	544.184,493	544.487	2.766.202,853
Grup	7.395	237.303,404	16.439	237.303,404	122.226	1.448.875,143
Toplam	386.180	895.365,028	52.389	781.487,897	666.713	4.215,077,996

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

	1 Ocak 2017 – 31 Mart 2017			1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	23.744	52.817.790	52.626.395	378.785	652.772.294	
Kurumsal	649.868.284	12.311.401	12.310.812	7.395	102.645.424	
	72.086					
	102.636.138					
Toplam	95.830	65.129.191	64.937.207	386.180	755.417.718	
	752.504.422					

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

	1 Ocak 2017 – 31 Mart 2017			1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2.110	41.945.027	41.942.458	8.227	153.942.840	
Kurumsal	153.922.057	2.564.963	2.564.963	3.861	98.160.548	
	117					
	98.160.531					
Toplam	2.227	44.509.990	44.507.421	12.088	252.103.388	
	252.082.8//					

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2016: Yoktur).

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

	1 Ocak 2017 – 31 Mart 2017			1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	20.812	199.584.585	145.696.747	35.950	544.184.493	
Kurumsal	408.138.370	90.915.970	70.005.297	16.439	237.303.404	
	100.217					
	177.977.553					
Toplam	121.029	290.500.555	215.702.044	52.389	781.487.897	
	586.115.923					

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

	1 Ocak 2017 – 31 Mart 2017			1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	91	1.051.837	917.232	1.396	7.222.770	
Grup	7.163.728	96.244.836	96.235.283	649.800	307.104.627	
	156.418					
	305.888.971					
Toplam	156.509	1.051.837	97.152.515	651.196	314.327.397	
	313.052.699					

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

1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017

1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	207	354.022	354.018	2.818.242	889	1.018.667	1.018.575	
	18.053.626							
Grup	241.475	2.726.649	2.726.574	15.901.079	696.979	5.632.719	5.630.625	
	42.724.228							
Toplam	241.682	3.080.671	3.080.592	18.719.321	697.868	6.651.386	6.649.200	
	60.777.854							

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

Para Birimi	31 Mart 2017		
	%95	%90	%85
TL	%2,67	%2,53	%2,39
ABD Doları	%1,55	%1,47	%1,39
Avro	%0,83	%0,78	%0,74
GBP	%0,60		
Para Birimi	31 Aralık 2016		
	%95,00	%90,00	%85,00
TL	%11,71	%11,09	%10,48
ABD Doları	%6,83	%6,47	%6,11
Avro	%4,96	%4,70	%4,44
GBP	%2,51	-	-

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

Muallak tazminat karşılığı:

	31 Mart 2016		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak 78.177.592			(2.008.600)
Ödenen tazminatlar	76.168.992 (49.250.502) (48.477.472)	773.030	
Değişim			
- Cari dönem hasarları	13.134.204	(35.864)	
- Geçmiş yıllar hasarları	13.098.340 27.346.043 26.949.144	(396.899)	
Dönem sonu - 31 Mart	69.407.337 67.739.004	(1.668.333)	
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	13.333.104	(133.770)	13.199.334
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(2.611.143)	503.435	(2.107.708)
Toplam	80.129.298 78.830.630	(1.298.668)	
	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	52.172.675	(527.395)	51.645.280
Ödenen tazminatlar	(23.226.805)	388.708	(22.838.097)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	38.594.731	(1.363.568)	37.231.163
- Geçmiş yıllar hasarları	(533.347)	(410.404)	(943.751)
Dönem sonu - 31 Aralık	67.007.254	(1.912.659)	65.094.595
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	13.968.226	(176.742)	13.791.484
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(2.797.888)	80.801	(2.717.087)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

Toplam	78,177,592	(2,008,600)	76,168,992
---------------	-------------------	--------------------	-------------------

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

Kazanılmamış primler karşılığı:

	31 Mart 2017					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	22.965.466	(192.556)	22.772.910	31.219.807	(95.156)	
31.124.651						
Net değişim	32.548.372	192.006	32.740.378	(5.246.246)	89.760	
(5.156.486)						
Dönem sonu – 31 Mart	55.513.838	(550)	55.513.288	25.973.561	(5.396)	
25.968.165						
	31 Mart 2016					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14.007.826	(228.571)	13.779.254	30.255.519	(82.912)	
30.172.607						
Net değişim	8.957.640	36.015	8.993.655	964.288	(12.244)	
952.044						
Dönem sonu – 31 Mart	22.965.466	(192.556)	22.772.909	31.219.807	(95.156)	
31.124.652						

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 45.187.131 TL (31 Aralık 2016: 31.382.837 TL) ve 4.940 TL (31 Aralık 2016: 2.776 TL) olup bilançoda "Ertelemiş Üretim Giderleri" ve "Ertelemiş Komisyon Gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır,

Dengeleme karşılığı:

	31 Mart 2017					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	16,408,311	(397,687)	16,010,624	1,199	(2)	1.197
Net değişim	1.267.552	(10.556)	1.256.996	-	-	-
Dönem sonu - 31 Mart	17.675.863	(408.243)	17.267.620	1.199	(2)	1.197
	31 Aralık 2016					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	12,414,078	(356,568)	12,057,510	1,162	(2)	1,160
Net değişim	3,994,233	(41,119)	3,953,114	37	-	37
Dönem sonu - 31 Aralık	16,408,311	(397,687)	16,010,624	1,199	(2)	1,197

Matematik Karşılıklar:

Portföy Artışı	Brüt Matematik Karşılıklar (TL)	Brüt Matematik Karşılıklar (TL)
	31 Mart 2017	31 Mart 2016

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

Yeni yazılan poliçeler	33.102.791	10.044.479
Portföy artış toplamı	33.102.791	10.044.479
Portföy azalışı		
Fesih ve iptaller (-)	(16.235.988)	(13.954.711)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	(292.260)	(395.679)
Vadesi sona erenler (-)	(2.191.073)	(5.835.371)
Portföy azalış toplamı	(18.719.321)	(20.185.761)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 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):

Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıklar:

31 Mart 2017			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1.717.510	3,6506	6.269.942
Avro	378.527	3,9212	1.484.279
GBP	10.300	4,5472	46.838
Toplam			7.801.059

31 Aralık 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1,744,088	3.5308	6,158,027
Avro	392,702	3.7222	1,461,716
İngiliz Sterlini	10,238	4.3479	44,514
Toplam			7,664,257

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

31 Mart 2017			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	142,956	2,8428	406,395
Avro	90,262	3,2187	290,527
Toplam			696,922

31 Aralık 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	179,757	2.9172	524,387
Avro	87,659	3.1881	279,466
Toplam			803,853

Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibarıyla kazanma oranları hesaplamış, kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan 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 Aralık 2016 itibarıyla 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 2016 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 2017 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Ocak 2011 - 31.Mar.11	1 Ocak 2012 - 31.Mar.12	1 Ocak 2013 - 31.Mar.13	1 Ocak 2014 - 31.Mar.14	1 Ocak 2015 - 31.Mar.15	1 Ocak 2016 - 31.Mar.16	1 Ocak 2017 - 31.Mar.17	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	1.381.284 32.561.332	2.072.997	2.930.932	3.854.003	2.911.805	8.830.222	10.580.089	
1 yıl sonra	688.508	1.104.016	2.631.888	2.208.527	2.335.192	6.341.143	0	15.309.274
2 yıl sonra	304.687	631.908	594.588	1.008.820	1.226.563	0	0	3.766.566
3 yıl sonra	313.909	247.693	454.200	600.166	0	0	0	1.615.968
4 yıl sonra	41.064	280.545	16.516	0	0	0	0	338.125
5 yıl sonra	42.549	195.444	0	0	0	0	0	237.993
6 yıl sonra	7.287	0	0	0	0	0	0	7.287
Toplam gerçekleşen brüt hasar	2.779.288 53.836.545	4.532.603	6.628.124	7.671.516	6.473.560	15.171.365	10.580.089	

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

Kaza yılı	1 Ocak 2010 - 31.Ara.10	1 Ocak 2011 - 31.Ara.11	1 Ocak 2012 - 31.Ara.12	1 Ocak 2013 - 31.Ara.13	1 Ocak 2014 - 31.Ara.14	1 Ocak 2015 - 31.Ara.15	1 Ocak 2016 - 31.Ara.16	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	1.055.322 32.204.185	1.714.799	3.057.226	4.308.869	2.894.463	7.014.461	12.159.045	
1 yıl sonra	725.146	781.886	2.648.931	2.366.365	1.780.431	5.409.535	0	13.712.294
2 yıl sonra	278.025	385.352	887.099	1.077.549	1.046.679	0	0	3.674.704
3 yıl sonra	252.954	107.693	644.403	564.089	0	0	0	1.569.139
4 yıl sonra	145.500	6.975	207.356	0	0	0	0	359.831
5 yıl sonra	35.500	12.098	0	0	0	0	0	47.598
6 yıl sonra	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam gerçekleşen brüt has	2.492.447 51.567.751	3.008.803	7.445.015	8.316.872	5.721.573	12.423.996	12.159.045	

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur),

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	48.689.328	53.119.337
Aracılara ve sigortalılara borçlar	17.841.785	24.089.005
Reasürans şirketlerine borçlar	719.971	1.113.269
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	67.849.630	78.321.611
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - uzun vadeli	5.077.556.106	4.762.868.805
Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli	5.077.556.106	4.762.868.805
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	4.940	2.776
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	4.940	2.776
Alınan Depozito ve Teminatlar	214.307	192.871
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	3.983.286	5.104.911
Toplam	4.197.593	5.297.782

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2016 Yoktur) (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 (2016: %20),

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

Ertelenmiş vergi varlıkları	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot) 3,202,364	17.268.817	16,011,821		3.453.763
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot) 2,700,406	11.014.206	13,502,030		2.202.841
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı 1.414.299	7.071.494	7,580,802		
1,516,160				
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot) 998.371	4.991.856	4,772,873		
954,575				
Dava karşılıkları (23 no'lu dipnot) 524.727	2.623.635	2,881,396		
576,279				
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot) 594.329	2.971.646	2,482,239		
496,448				
Bonus ve indirimler karşılığı 330.330	1.651.652	1,518,806		
303,761				
Prim alacak karşılığı 374,633	2.582.123	1,873,163		516.425
22,402				
Eurobond değerlemesi 22,402	151.011	112,010		30.202
Diğer 201.071	1.005.355	462,924		
92,585				
			10.266.358	10,239,613

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	(5.182.257)	(6.186.601)
Gayrimenkul değerlendirme artışlarının ertelenmiş vergi etkisi		-
Ertelenmiş vergi geliri (35 no'lu dipnot)	317.643	975.022
Özkaynak altında muhasebeleştirilen diğer ertelenmiş vergi	-	29.322
Dönem sonu - 31 Mart	(4.864.614)	(5.182.257)

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

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	4.991.857	4.772.873
	4.991.857	4.772.873

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlık 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 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır, Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426.16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	4.772.875	4.840.389
Cari hizmet maliyeti	157.105	628.419
Faiz maliyeti	117.380	469.518
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(101.099)	(1.340.993)
Aktüeryal kayıplar (*)	45.597	175.540
Dönem sonu - 31 Mart	4.991.857	4.772.873

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 45.597 TL (31 Aralık 2016: 175.540 TL) tutarındaki aktüeryal kayıplar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no'lu dipnot),

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no'lu dipnotta açıklanmıştır, Alınan garanti ve teminatlar 12,3 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Acente komisyon karşılığı	12.481.766	13.502.030
Maliyet Gider Karşılığı	2.623.635	4.508.499
Personel izin karşılığı	2.971.646	2.482.239
Dava karşılıkları (42 no'lu dipnot)	2.623.635	2.881.396
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	203.001	158.965
Diğer	970.711	751.990
Toplam	23.517.400	24.285.119

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2017			1 Ocak - 31 Mart 2016		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	95.095.952 - 58.386.870	(858.713)-	94.237.239-	59.534.096	(1.147.226)	
Ferdi kaza	12.354.817 - 16.294.821	(479.565)-	11.875.252	-	16.744.511	(449.690)
Toplam prim geliri	107.450.769- 74.681.691	(1.338.278)-	106.112.491	-	76.278.607	(1.596.916)

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in 3.214.749.- TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 10.068.423 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Finansal varlıklar		
Satış ve temettü gelirleri ile makul değer artışları	4.051.935	493.877
Faiz gelirleri	2.448.529	2.419.426
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	12.135.555	14.363.269
Kur farkı giderleri (-)	995.940	(425.671)
Toplam	19.631.959	16.850.901

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

2,8, 7, 11 ve 26 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır,

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur),

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat	17.213.909	20.270.645
- Emeklilik	20.173.734	15.692.263
- Hayat dışı	9.598.638	7.968.479
Toplam (32 no'lu dipnot)	46.986.281	43.931.387

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Üretim komisyon giderleri	26.324.491	21.347.304
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	18.855.449	13.724.490
Ofis giderleri	2.426.526	3.087.867
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	3.019.750	1.933.538
Reklam ve pazarlama giderleri	3.650.194	1.252.274
Organizasyon ve seminer giderleri	2.190.685	1.920.052
Vergi ve harç giderleri	549.327	569.183
Ulaşım giderleri	723.820	615.455
Eğitim giderleri	622.837	251.792
Kira giderleri	516.710	503.520
Reasürans komisyonu gelirleri (10 no'lu dipnot)	(2.167.761)	(1.869.452)
Diğer	302.338	595.363
Uzun Süreli Hayat Komisyon Ertelemesi	10.723.080	-
Toplam (31 no'lu dipnot)	46.986.281	43.931.387

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Personel ücretleri	10.131.527	8.160.910
Sosyal sigorta ödemeleri	3.031.932	2.428.017
Yemek ve taşıma giderleri	1.287.773	1.253.665
İkramiyeler	3.220.723	350.091
Mesuliyet tazminatı	504.391	375.577
Kıdem tazminatı ödemeleri	157.401	516.906
Diğer	521.703	639.324
Toplam (32 no'lu dipnot)	18.855.449	13.724.490

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

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

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2016: Yoktur),

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

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

35. Gelir Vergileri

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

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Cari dönem vergi gideri (-)	(2.745.942)	(17.015.419)
Ertelenmiş vergi geliri (21 no'lu dipnot)	(375.748)	975.022
Toplam vergi gideri (-)	(3.121.690)	(16.040.397)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2016
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(2.745.942)	(17.015.419)
Peşin ödenen vergiler	18.943.467	10.847.083
Peşin ödenen vergiler/(Kurumlar vergisi karşılığı). net	16.197.525	(6.168.336)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no'lu dipnot)	10.266.358	10.239.613
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no'lu dipnot)	(15.130.972)	(15.421.870)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no'lu dipnot)	(4.864.614)	(5.182.257)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	14.713.339	9.133.034
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	(2.942.668)	(1.826.607)
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi	(179.022)	472.910
Toplam vergi gideri (-)	(3.121.690)	(1.353.697)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yatırım gelirleri	419.113	2.305.356
Teknik giderler (-)	(125.749)	(190.779)
	293.364	2.114.577

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Net dönem karı	11.591.645	7.712.851
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26.500.000	26.500.000
Hisse başına kazanç (TL)	4,37	2,91

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 31 Mart 2017 hesap döneminde, önceki yıl karından - TL kar dağıtımını yapacak olup (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 1.325.000 TL) hisse başına kar payı oranı 0,05 (2016 Yılı: 0,05) olarak gerçekleşmiştir.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir,

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

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

42. Riskler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)	12.507.405	10.709.099
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	2.623.635	2.881.396
Toplam	15.131.040	13.590.495

(*) Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, finansal tablolarda ilgili muallak hasar ve tazminat karşılıklarında takip edilmekte olup muallak tazminatların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır, Söz konusu karşılıkların net tutarı 9.507.239 TL'dir (31 Aralık 2016: 9.554.049 TL).

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	242.390.109	252.921.360
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	108.570.030	101.262.530
Toplam	350.960.139	354.183.890

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur),

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

T. Vakıflar Bankası T.A.O. Grubu şirketleri ve Şirket'in üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır,

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutar 1,6 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
a) Banka mevduatları		
T. Vakıflar Bankası TAO – Banka mevduatları	3.831.000	7.034.000
Toplam	3.831.000	7.034.000
b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Kredi kartı tahsilatları	41.443.034	39.286.646
Toplam	41.443.034	39.286.646
c) Finansal varlıklar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Yatırım fonları	-	5.612.074
Toplam	-	5.612.074
d) Ortaklara borçlar		
Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları	(1.099.973)	126.772
Toplam	(1.099.973)	126.772
e) Finansal borçlar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Alınan krediler	-	-
Toplam	-	-
f) Esas faaliyetlerden borçlar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Acente bakiyeleri	10.332.643	10.171.122
Toplam	10.332.643	10.171.122
g) Gider tahakkukları		
Vakıf Portföy fon işletim gider tahakkuku	(1.185.348)	1.132.819
Toplam	(1.185.348)	1.132.819

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
h) Yazılan primler		
T. Vakıflar Bankası TAO	225.027	951.671
Diğer ilişkili taraflar	20.971	116.973
Toplam	245.998	1.068.644
Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 31 Mart 2017 döneminde 90.120.462 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 288.352.110 TL) tutarında kredili hayat primi yazmıştır.		
i) Yatırım gelirleri		
T. Vakıflar Bankası TAO - faiz gelirleri	160.572	1.784.671
Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri	35.248	145.952
Toplam	19.5820	1.930.623
j) Temettü gelirleri		
Vakıf Gayrimenkul Değ.A.Ş.	-	20.000
Toplam	-	20.000
k) Faaliyet giderleri		
Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	(1.715.204)	(1.332.756)
T. Vakıflar Bankası TAO	(80.705)	(391.471)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	(9.367)	(30.035)
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(8.739)	(27.357)
Toplam	(1.814.015)	(1.781.619)
l) Ödenen komisyonlar		
T. Vakıflar Bankası TAO	(5.376.641)	(78.220.854)
Toplam	(5.376.641)	(78.220.854)
m) Emeklilik fon işletim giderleri		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	(2.392.537)	(8.292.718)
Toplam	(2.392.537)	(8.292.718)
n) Ödenen temettü		
Vakıfbank T.A.O.	-	714.175
Güneş Sigorta A.Ş.	-	491.575
Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	-	106.000
Vakıfbank Per.Ö.Sosyal Güv.Hiz.Vakfı	-	13.250
Güneş Turizm Oto. End. ve Tic. A.Ş.	-	-
Toplam	-	1.325.000

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği:

	DeFTER DEĞERİ (%)	ENDEKSLENMİŞ MALİYET	BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ	31 Mart 2017		Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
				Finansal tablo dönemi				
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş	5.88	263,222	263,222	-	31.03.2017	9.995.958	2.051.209	649.268
Toplam		263,222	263,222			9.995.958	2.051.209	649.268

	DeFTER DEĞERİ (%)	ENDEKSLENMİŞ MALİYET	denetim görüşü	31 Aralık 2016		Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
				tablo dönemi				
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş	5.88	263,222	263,222	-	31.12.2016	13,833,551,538,070	107,597	
Toplam		263,222	263,222			13,833,551	6,538,070	107,597

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

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

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

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

47. Diğer

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	5.831.518	5.545.422
Katılımcılardan alacaklar	2.844.274	3.221.020
Toplam	8.675.792	8.766.442
b) Diğer çeşitli alacaklar		
Asgari Geçim İndirimi	117.357	109.412
Devlet katkısı alacakları	123.678	123.678
Diğer	27.429	23.429
Toplam	268.464	256.519
c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Kira giderleri	441.909	518.541
Bakım ve onarım giderleri	1.175.813	602.614
Yönetici sorumluluk poliçeleri	12.366	-
Sağlık poliçe giderleri	1.342.099	102.918
Diğer	1.020.961	340.918
Toplam	3.993.361	1.564.991

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
d) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	42.358.234	48.960.665
Katılımcılara borçlar	1.197.571	1.142.984
Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim	1.651.652	1.518.806
Katılımcılar cayma hesabı	61.107	61.107
Diğer	981.945	713.338
Bireysel Emeklilik araçlarına boçlar	2.438.819	722.437
Toplam	48.689.328	53.119.337

e) Diğer çeşitli borçlar		
Anlaşmalı kurumlar	3.915.820	5.014.684
Kredi kartı borçları	67.465	90.227
Toplam	3.983.286	5.104.911

f) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	6.295.147	3.120.860
Toplam	6.295.147	3.120.860

g) Diğer uzun vadeli yükümlülükler		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	-	-
Toplam	-	-

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 toplamaları: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur),

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

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur),

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Dava karşılığı	201.139	155.554
İzin karşılığı	489.407	116.042
Şüpheli alacak karşılığı	708.961	151.274
Toplam	1.399.507	422.870

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1.DÖNEM KARI	78.419.467	38.789.663
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	17.015.419	7.698.656
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	17.015.419	7.698.656
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	61.404.048	31.091.007
1.3.GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5.ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]	61.404.048	31.091.007
1.6.ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	1.325.000
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	1.231.250
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	93.750
1.6.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.10.ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	22.175.000
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 (-)	-	2.463.889
1.12.STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.14 DİĞER YEDEKLER	-	5.127.118
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 (%)	-	0.011732
3.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	117,32
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	0.008868
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	88.68

Dönem karının dağıtımını hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Raporlama tarihi itibariyle 31 Mart 2017 tarihinde sona eren dönem ile ilgili kar dağıtımını yapılmamakla birlikte kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.