

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

1. Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki bilançosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait gelir tablosunun, özsermaye değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

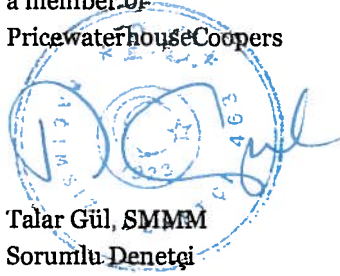
2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ve ilgili sigortacılık mevzuatında yer alan sınırlı denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına ve ilgili sigortacılık mevzuatında yer alan tam kapsamlı bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Ağustos 2016

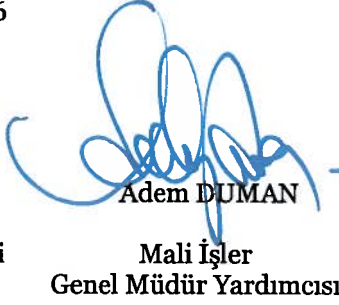
**30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN ARA DÖNEM
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**

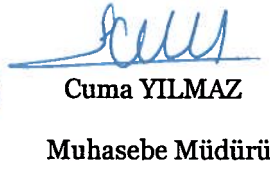
İlişikte sunulan 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz ara dönem finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Vakıf Emeklilik A.Ş.

İstanbul, 12 Ağustos 2016


Özgür OBALI
Yönetim Kurulu Üyesi
ve Genel Müdür


Adem DUMAN
Mali İşler
Genel Müdür Yardımcısı


Cuma YILMAZ
Muhasebe Müdürü


Orhan Emre ÇELİK
Aktüer

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-5
GELİR TABLOLARI.....	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	10-58
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI	59

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	281,875,901	249,655,471
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	245,689,551	216,186,539
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	36,186,350	33,468,932
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar 2.8 ve 11.1		286,617,206	288,633,971
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	59,122,813	44,910,327
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	227,494,393	243,723,644
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12.1	24,861,192	9,426,765
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	18,661,309	4,104,953
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(614,471)	(367,126)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	62,402	108,618
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	6,751,952	5,580,320
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		196,736	171,767
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		196,736	171,767
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		696,926	626,587
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	696,926	626,587
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		171,191	156,291
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(171,191)	(156,291)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		28,123,491	18,779,807
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.24 ve 17	25,174,146	17,264,389
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	2,949,345	1,515,418
G- Diğer Cari Varlıklar		1,598,628	713,987
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		447,364	238,568
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	-	430,085
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		1,126,682	34,263
5- Personele Verilen Avanslar		24,518	11,007
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		64	64
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		623,970,080	568,008,355

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	4,051,208,247	3,555,895,853
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	4,051,208,247	3,555,895,853
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		117,383	113,560
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		117,383	113,560
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	2,743,807	2,695,807
1- Bağlı Menkul Kıymetler	2.8	2,750,517	2,702,517
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	9	(6,710)	(6,710)
E- Maddi Varlıklar	6 ve 7	86,339,075	83,821,865
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	4,610,000	4,610,000
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	72,070,800	72,056,640
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	23,874,681	19,952,509
6- Motorlu Taşıtlar	6	55,841	217,391
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2,157,341	1,869,509
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(16,429,588)	(14,884,184)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	19,788,708	16,291,590
1- Haklar	8	12,772,185	12,143,125
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	95,318	95,318
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(3,922,829)	(3,577,109)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	10,844,034	7,630,256
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	47.1	405,319	781,638
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler	47.1	405,319	781,638
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		4,160,602,539	3,659,600,313
Varlıklar Toplamı (I+II)		4,784,572,619	4,227,608,668

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	2.17, 20 ve 45	1,304,270	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar	2.17, 20 ve 45	1,304,270	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş 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	69,732,231	59,873,696
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	15,621,189	9,519,411
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	54,111,042	50,354,285
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		508,734	206,738
1- Ortaklara Borçlar	45	254,685	9,187
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	254,049	197,551
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	4 ve 19	2,325,402	4,984,097
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	4 ve 19	58,537	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	2,266,865	4,984,097
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		150,133,039	124,863,239
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	63,913,576	43,951,862
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	18,047,723	18,433,927
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	68,096,547	62,463,952
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	2.24	75,193	13,498
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		6,431,097	3,657,713
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		3,099,130	2,382,090
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1,444,217	1,275,623
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	6,526,961	8,162,832
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		(4,639,211)	(8,162,832)
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	14,826,994	9,126,277
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	14,826,994	9,126,277
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	91,894	149,653
1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	91,894	149,653
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		918,269	483,574
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	918,269	483,574
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		246,271,930	203,344,987

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14, 4, 17.5 ve 19	4,051,208,247	3,555,895,853
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14, 4, 17.5 ve 19	4,051,208,247	3,555,895,853
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		250,683,872	254,569,960
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	236,976,006	242,511,290
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	13,707,866	12,058,670
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	2.19 ve 22	4,986,931	4,840,389
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	4,986,931	4,840,389
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		7,547,226	8,226,030
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	5,340,060	6,186,601
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler	47.1	2,207,166	2,039,429
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		4,314,426,276	3,823,532,232

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
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	15	49,937,344	49,937,344
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	49,937,344	49,937,344
C- Kar Yedekleri		83,886,860	54,474,474
1- Yasal Yedekler	15	18,384,920	18,384,920
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	68,475,904	38,942,938
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	403,726	358,126
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(3,377,690)	(3,211,510)
D- Geçmiş Yıllar Karları		18,858,870	18,858,870
1- Geçmiş Yıllar Karları		18,858,870	18,858,870
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		24,588,544	30,857,966
1- Dönem Net Karı		24,588,544	30,857,966
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		223,874,413	200,731,449
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		4,784,572,619	4,227,608,668

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
		Gecmiş	Gecmiş	Gecmiş	Gecmiş
		01.01.2016 -	01.04.2016 -	01.01.2015 -	01.04.2015 -
		30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2015
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		33.157.487	17.345.418	21.596.943	12.579.050
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		31.177.939	15.835.162	20.107.243	11.399.895
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	33.993.540	17.698.720	28.613.784	15.610.698
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	34.936.713	18.192.202	28.867.393	15.773.531
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(943.173)	(493.482)	(253.609)	(162.833)
1.1.3- SGK'ya aktarılan primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(2.815.601)	(1.863.558)	(8.506.541)	(4.210.803)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(2.835.073)	(1.870.786)	(8.532.596)	(4.230.048)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	19.472	7.228	26.055	19.245
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		1.958.392	1.490.091	1.423.422	1.113.922
Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		21.156	20.165	66.278	65.233
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		21.156	20.165	66.278	65.233
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(22.166.307)	(10.852.489)	(12.948.849)	(6.853.284)
1- Gerçekleşen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(5.459.248)	(2.114.868)	(1.760.752)	(904.335)
1.1- Ödenen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(3.021.236)	(1.491.872)	(1.562.299)	(934.321)
1.1.1- Brüt Ödenen Taahhütler (-)		(3.219.213)	(1.504.282)	(1.563.299)	(934.321)
1.1.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	197.957	12.410	1.000	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(2.437.992)	(622.996)	(198.453)	29.986
1.2.1- Muallak Taahhütler Karşılığı (-)		(2.470.493)	(806.636)	(198.141)	28.699
1.2.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	32.501	183.640	(312)	1.287
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) (+/-)		-	-	-	-
4- Faaliyet Giderleri (-)	17	(32)	(32)	(1)	-
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	31	(16.705.603)	(8.737.128)	(11.186.593)	(5.948.123)
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		-	-	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)		(1.424)	(461)	(1.503)	(826)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(1.424)	(461)	(1.503)	(826)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		10.991.180	6.492.929	8.648.094	5.725.766
D- Hayat Teknik Gelir		132.817.904	74.939.025	110.120.453	56.159.403
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		116.184.898	66.791.681	95.101.363	48.108.109
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	133.331.011	74.944.141	96.437.201	49.642.358
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	135.471.043	75.936.946	98.890.815	50.874.344
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(2.140.032)	(992.805)	(2.453.614)	(1.231.986)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(17.146.113)	(8.152.460)	(1.335.838)	(1.534.249)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(17.072.084)	(8.114.445)	(1.345.528)	(1.544.428)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(74.029)	(38.015)	9.690	10.179
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	16,585,169	8,112,677	14,674,944	7,709,835
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		47,837	34,667	344,146	341,459
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		47,837	34,667	344,146	341,459
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-	-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-	-	-
E- Hayat Teknik Gider		(127.658.346)	(64.706.173)	(113.037.597)	(55.204.256)
1- Gerçekleşen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(80.122.263)	(32.983.992)	(73.720.555)	(33.963.908)
1.1- Ödenen Taahhütler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(76.927.660)	(35.780.146)	(69.104.697)	(34.730.272)
1.1.1- Brüt Ödenen Taahhütler (-)		(77.972.595)	(36.700.443)	(69.604.064)	(35.039.158)
1.1.2- Ödenen Taahhütlerde Reasürör Payı (+)	10	1,044,935	920,297	499,367	308,886
1.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(3.194.603)	2.796.154	(4.615.858)	766.364
1.2.1- Muallak Taahhütler Karşılığı (-)		(3,613,425)	3,522,309	(4,619,519)	856,669
1.2.2- Muallak Taahhütler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	418,822	(726,155)	3,661	(90,305)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(61,695)	(33,664)	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		(61,695)	(33,664)	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		5.921.488	(4.219.793)	7.275.142	1.754.837
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		5.921.488	(4.219.793)	7.275.142	1.754.837
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		(4,601,847)	(6,077,726)	(912,367)	(627,650)
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		10,523,335	1,857,933	8,187,509	2,382,487
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	(1.649.164)	(962.234)	(1.228.147)	(623.003)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(44.475.573)	(24.204.927)	(39.407.498)	(18.725.129)
6- Yatırım Giderleri (-)	26	(1.115.907)	(596.284)	(1.286.475)	(1.154.909)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(6.155.232)	(1.705.279)	(4.670.064)	(2.492.144)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		5.159.558	10.232.852	(2.917.144)	955.147
G- Emeklilik Teknik Gelir		39.085.494	19.107.731	33.343.774	16.631.676
1- Fon İşletim Gelirleri		26.647.556	13.662.839	20.163.161	10.519.140
2- Yönetim Gideri Kesintisi		3.921.570	2.033.284	3.475.837	1.836.607
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	5,315,261	2,896,091	6,960,499	3,797,124
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		974,642	485,637	997,389	435,373
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		2.226.465	29.880	1.746.888	43.432
H- Emeklilik Teknik Gideri		(42.641.144)	(21.793.497)	(35.936.763)	(17.231.179)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(3,869,975)	(1,981,268)	(2,779,861)	(1,441,205)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Giderler (-)	31	(34.602.376)	(18.910.113)	(30.059.316)	(15.098.561)
4.1- Faaliyet Giderleri (-)		(4,168,793)	(902,116)	(3,097,586)	(691,413)
4.2- Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(3,555,650)	(2,685,766)	(2,592,989)	(599,503)

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Gecmiş 01.01.2016 - 30.06.2016	Bağımsız Sınırlı Denetimden Gecmemiş 01.04.2016 - 30.06.2016	Bağımsız Sınırlı Denetimden Gecmiş 01.01.2015 - 30.06.2015	Bağımsız Sınırlı Denetimden Gecmemiş 01.04.2015 - 30.06.2015
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		10,991,180	6,492,929	8,648,094	5,725,766
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		5,159,558	10,232,852	(2,917,144)	955,147
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(3,555,650)	(2,685,766)	(2,592,989)	(599,503)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		12,595,088	14,040,015	3,137,961	6,081,410
K- Yatırım Gelirleri		24,023,383	11,037,959	22,530,055	10,149,320
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	16,563,673	8,095,539	16,926,614	7,234,891
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	266,084	137,387	97,489	66,816
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	98,823	262,871	14,724	751
4- Kambiyo Karları	36	773,709	709,107	413,993	220,721
5- İştiraklerden Gelirler	26 ve 45	20,000	20,000	285,714	85,714
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	69,263	34,631	106,937	42,775
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		76,599	73,150	14,520	5,508
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		6,155,232	1,705,274	4,670,064	2,492,144
L- Yatırım Giderleri (-)		(4,672,507)	(3,017,998)	(6,434,317)	(1,936,140)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-	-	-
2- Yatırımların Değer Azalışları (-)	26	(3,771)	(711)	(3,290,819)	129,921
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	-	-	(83)	(83)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(1,958,392)	(1,490,091)	(1,423,422)	(1,113,922)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(654,572)	(440,855)	(180,754)	(112,814)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(2,055,772)	(1,086,341)	(1,539,239)	(839,242)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(830,459)	(801,076)	(1,264,664)	(1,084,642)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(1,003,583)	(456,384)	(1,337,415)	(1,237,396)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	807,396	83,779	333,063	247,867
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		59,602	58,366	15,934	11,848
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(637,092)	(486,833)	(259,937)	(106,961)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(56,782)	(4)	(16,309)	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	24,588,544	16,809,254	14,196,529	10,409,324
1- Dönem Karı veya Zararı		31,115,505	21,258,900	17,969,035	13,209,948
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(6,526,961)	(4,449,646)	(3,772,506)	(2,800,624)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	24,588,544	16,809,254	14,196,529	10,409,324
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 30.06.2016	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2015 - 30.06.2015
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		178,940,016	143,939,812
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1,044,935	499,367
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		42,842,251	32,547,739
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(151,262,386)	(123,046,929)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(3,083,205)	(2,707,223)
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(43,812,776)	(36,168,624)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		24,668,835	15,064,142
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(1,270,745)	(4,746,316)
10- Diğer nakit girişleri		50,433	3,069,547
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(1,276,091)	-
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		22,172,432	13,387,373
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		307,593	7,858
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(8,377,693)	(5,089,952)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(61,673,133)	(19,185,920)
4- Mali varlıkların satışı		60,538,115	67,619,610
5- Alınan faizler		16,970,409	13,336,637
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(13,765,216)	(16,557,394)
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(5,999,925)	40,130,839
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri, net		1,304,270	324,232
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	38	(1,325,000)	(23,500,000)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(20,730)	(23,175,768)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		(119,137)	-
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		16,032,640	30,342,444
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		158,271,717	136,289,348
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	174,304,357	166,631,792

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş (*)										
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2014)	26,500,000	-	44,053,768	20,102,795	-	15,921,031	-	32,088,564	31,091,007	18,858,870	188,616,035
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve (kayıplar) (15 no'lu dipnot)	-	-	(411,288)	-	-	-	-	-	-	-	(411,288)
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve (kayıplar) (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	(725,069)	-	-	-	(725,069)
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	14,196,529	-	-	14,196,529
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 (30/06/2015) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26,500,000	-	43,642,480	20,102,795	-	18,384,920	-	36,490,613	14,196,529	18,858,870	178,176,207
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2015)	26,500,000	-	50,295,470	20,102,795	-	18,384,920	-	35,731,428	30,857,966	18,858,870	200,731,449
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve (kayıplar) (15 no'lu dipnot)	-	-	45,600	-	-	-	-	-	-	-	45,600
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve (kayıplar) (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	(166,180)	-	-	-	(166,180)
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	24,588,544	-	-	24,588,544
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	(1,325,000)	-	-	(1,325,000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	29,532,966	(29,532,966)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2016) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26,500,000	-	50,341,070	20,102,795	-	18,384,920	-	65,098,214	24,588,544	18,858,870	223,874,413

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

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı: 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'dır ("T. Vakıflar Bankası T.A.O." veya "Vakıfbank") (2.13 no'lu dipnot).

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

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

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Üst düzey yönetici	3	4
Diğer personel	822	797
	825	801

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1,399,266 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2016: 633,537 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 979,748 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 520,802 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 - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, 12 Ağustos 2016 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 - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

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

Şirket, 30 Haziran 2016 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.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

30 Haziran 2016 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.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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 asma, 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.
- 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 muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 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.
- 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 değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- 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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

- 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.
- 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.
- 25 Mayıs 2015 tarihli ve 29366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2016 tarihinde yürürlüğe girecek olan "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ve 28 Ağustos 2015 tarihli 2015/33 sayılı "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğin Uygulanmasına İlişkin Genelge" uyarınca sistemde yer alan kesinti yapısı değiştirilmiştir.

30 Haziran 2016 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 kavuşturmaktadır.
- 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 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 - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

- 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 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 kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım 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 kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulamasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 tahmin edilen amortisman dönemleri, aşağıda belirtilmiştir:

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

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

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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 muhasebeleştirmektedir. 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 değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer, makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerlerin teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmaları gibi makul değerinin güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda makul değerleri ile kayıtlara yansıtılır. Söz konusu varlıklar teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

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

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

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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 alacağı 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.

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Bankalar	245,689,551	256,518,595
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	36,186,350	30,419,427
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(3,203,884)	(2,878,631)
Eksi - Bloke banka mevduatları (*)	(104,367,660)	(117,427,599)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	174,304,357	166,631,792

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

2.13 Sermaye

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	53.90	14,283,500	53.90	14,283,500
Güneş Sigorta A.Ş.	37.00	9,805,000	37.00	9,805,000
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.00	2,120,000	8.00	2,120,000
Vakıfbank Pers. Sosyal Güvenlik Vakfı	1.00	265,000	1.00	265,000
Güneş Turizm Otomotiv Endüstri ve Ticaret A.Ş.	0.10	26,500	0.10	26,500
Toplam	100.00	26,500,000	100.00	26,500,000

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

i) Risk Poliçeleri:

Yıllık Hayat

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (Devamı)

Kredili Hayat

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

Ferdi Kaza Sigortası

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

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in kurucusu olduğu 19 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Saklayıcı şirketten alacaklar	4,051,208,247	3,555,895,853
Katılımcılara borçlar	4,051,208,247	3,555,895,853

Bireysel emeklilik sistemi borçları, önceki paragrafta açıklanan katılımcılara borçlar hesabına ek olarak emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklardan, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır. Emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklar Şirket’in kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonları nedeni ile portföy yönetim şirketine ödeyeceği tutarın tahakkuk kaydını içermektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden 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 gideri kesintisi olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket’in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

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.

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 2015: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

2.17 Krediler

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 1,304,270 TL tutarında faizsiz spot kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur) (20 no'lu dipnot).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için % 20'dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.18 Vergiler (Devamı)

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özsermaye tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2015 yılı ve 2016 yılının ilk altı aylık döneminde söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

Ertelemiş Vergi

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

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.20 Karşılıklar

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

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

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

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

Reasürans Komisyonları

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

Temettü Gelirleri

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

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

2.22 Finansal Kiralamalar

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Matematik Karşılıklar

Hayat branşı matematik karşılığı, Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylı tarifeler ile belirlenmiş teknik faiz oranı kadar asgari gelir garantisi bulunan ve bir yıldan uzun süreli risk teminatı içeren sigorta sözleşmeleri için ayrılan aktüeryal matematik karşılıkları ve kar payı karşılıklarından oluşmakta olup, Şirket’in hayat sigortası branşında sigortalılara olan yükümlülüklerini göstermektedir.

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

Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

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

Ayrıca, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Şirket’in aracılara yapmış olduğu peşin komisyon ödemelerinin gelecek dönemlerde yapılacak sözleşme ve poliçelerle ilgili olan 5,295,561 TL’lik (31 Aralık 2015: 2,145,137 TL) kısmı, söz konusu acentelerle yapılan sözleşmelerde belirlenen şartlar çerçevesinde ertelenerek, bilançoda “Ertelenmiş Üretim Giderleri” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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.

30 Haziran 2016 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, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı net 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, 30 Haziran 2016 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, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 1,422,811 TL (31 Aralık 2015: 1,188,013 TL) ve net 1,370,017 TL’dir (31 Aralık 2015: 1,145,320 TL).

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Şirket tarafından hayat branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasında, son 5 dönemde, söz konusu dönem sonlarından önce meydana gelmiş ancak dönem sonundan sonra rapor edilmiş tazminat tutarlarının, söz konusu dönemlere ilişkin hayat branşında verilen ortalama teminatlara bölünmesi suretiyle bulunan oran dikkate alınmıştır. Şirket, cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelini, bu şekilde son 5 dönemin verileri dikkate alınarak belirlenmiş olan oran ile 1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 12,323,032 TL (31 Aralık 2015: 11,479,044 TL) tutarında brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığını kayıtlarına yansıtmıştır. Söz konusu hesaplama, hesaplama konu tazminatların reasürans payları için de yapılmış olup, tespit edilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat reasürans payı tutarı brüt olarak hesaplanmış olan tutardan düşülerek net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarına ulaşılmıştır. Buna göre, hayat branşı için 12,085,587 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2015: 11,452,138 TL).

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 29 Şubat 2016 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ile getirilen uygulama değişikliğinin etkilerinin 2015, 2016, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında üçer aylık dönemler itibarıyla kademeli olarak muhasebeleştirilmesine olanak tanınmış olup, Şirket söz konusu kademeli muhasebeleştirme uygulamasını tercih etmemiştir.

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gelişmelere 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, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığından net 2,154,077 TL (31 Aralık 2015: 1,778,786 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, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 13,707,866 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2015: 12,058,670 TL) (17 no'lu dipnot).

İkramiye ve İndirimler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, ikramiye ve indirimler uygulamasında bulunmaları durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarını finansal tablolarına yansıtma zorundadırlar. Şirket, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hayat branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 75,193 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2015: 13,498 TL).

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe ve diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak değerlendirilir. Bu değerlendirme ve tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak teknik giderlere ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

Sigorta sözleşmelerine ilişkin risk, sigorta konusu olayın gerçekleşmesi ihtimali ve bu olaydan kaynaklanacak olan hasar tutarının bilinmiyor olmasıdır. Sigorta sözleşmelerinin doğası gereği, söz konusu risk rastlantısaldır ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez.

Fiyatlandırma ve karşılık ayırma 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:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Hayat	32,267,333,892	31,954,967,880
Ferdi kaza	23,919,822,419	24,529,922,346
Toplam	56,187,156,311	56,484,890,226

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 - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	428,513,996	11.89	403,550,598	13.32
Özel sektör tahvili	77,902,384	11.29	74,750,601	11.30
Vadeli mevduat-USD	12,335,931	1.16	2,972,534	1.56
Eurobond-ABD Doları	4,958,390	0.83	4,701,040	0.82
Eurobond-Euro	4,689,930	0.92	4,865,531	1.86
Vadeli mevduat-CHF	51,464	1.15	50,758	1.90
Vadeli mevduat-GBP	16,248	2.70	178,553	2.25
Yatırım fonu	11,882	-	11,338,292	-
Toplam	528,480,225		502,407,907	

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Klasik Birikimli-TL	104,297,289	9.00	112,762,920	9.00
Yaşama İhtimali-TL	21,715,569	6.00	26,819,420	6.00
Klasik Birikimli-TL	5,850,864	5.00	7,629,559	5.00
Yaşama İhtimali-USD	3,256,139	1.50	2,970,897	1.50
Yaşama İhtimali-EURO	1,180,488	1.50	1,084,378	1.50
İrad-TL	934,245	9.00	927,089	9.00
Klasik Birikimli-USD	642,702	2.50	729,780	2.50
İrad-TL	601,818	4.00	589,999	4.00
Klasik Birikimli-EURO	105,089	1.50	101,009	1.50
Klasik Birikimli-USD	32,186	1.50	91,496	1.50
Klasik Birikimli-GBP	39,702	2.50	41,317	2.50
Klasik Birikimli-EURO	22,015	2.50	70,314	2.50
Yaşama İhtimali-EURO	11,352	2.50	10,979	2.50
Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	138,689,458		153,829,157	
Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	116,334,271		107,116,060	
Toplam	255,023,729		260,945,217	

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

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

Şirket portföyünde yer alan finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 116,637 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2015: 24,585 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.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 335,606 TL (31 Aralık 2015: 303,505 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 1,272,719 TL (31 Aralık 2015: 277,573 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 30 Haziran 2016 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 4,378,129 TL (31 Aralık 2015: 4,782,773 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 - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(c) Likidite riski

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					
30 Haziran 2016	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	54,111,042	-	4,051,208,247	-	4,105,319,289
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	15,621,189	-	-	-	15,621,189
Personele borçlar	254,049	-	-	-	254,049
Diğer çeşitli borçlar	2,266,865	58,537	-	-	2,325,402
Toplam	72,253,145	58,537	4,051,208,247	-	4,123,519,929

Beklenen nakit akımları					
30 Haziran 2016	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı (*)	3,213,820	14,833,903	119,620,433	117,355,573	255,023,729
Muallak hasar karşılığı	68,096,547	-	-	-	68,096,547
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	2,897,148	55,485,824	5,511,956	18,648	63,913,576
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	13,707,866	13,707,866
Toplam	74,207,515	70,319,727	125,132,389	131,082,087	400,741,718

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2015	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	50,354,285	-	3,555,895,853	-	3,606,250,138
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	9,519,411	-	-	-	9,519,411
Personele borçlar	197,551	-	-	-	197,551
Diğer çeşitli borçlar	4,984,097	-	-	-	4,984,097
Toplam	65,055,344	-	3,555,895,853	-	3,620,951,197

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2015	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı (*)	6,268,887	12,165,040	120,013,821	122,497,469	260,945,217
Muallak hasar karşılığı	62,463,952	-	-	-	62,463,952
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	3,018,083	39,896,543	1,028,587	8,649	43,951,862
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	12,058,670	12,058,670
Toplam	71,750,922	52,061,583	121,042,408	134,564,788	379,419,701

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

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

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

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 80,470,996 TL (31 Aralık 2015: 74,540,156 TL)'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 157,111,283 TL fazla (31 Aralık 2015: 138,249,963 TL) durumdadır.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 2,055,772 TL
(1 Nisan - 30 Haziran 2016: 1,086,341 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 1,539,239 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 839,242 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 1,706,845 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2016: 1,003,329 TL),
(1 Ocak - 30 Haziran 2015: 1,263,354 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 691,807 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 348,927 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2016: 83,012 TL),
(1 Ocak - 30 Haziran 2015: 275,885 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 147,435 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur
(1 Nisan - 30 Haziran 2016: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 4,224,164 TL,
(1 Nisan - 30 Haziran 2016: 3,280,544 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 1,388,804 TL),
(1 Nisan - 30 Haziran 2015: 1,269,462 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 161,550 TL,
(1 Nisan - 30 Haziran 2016: 83,677 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 26,713 TL),
(1 Nisan - 30 Haziran 2015: 3,278 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2016: Yoktur),
(1 Ocak - 30 Haziran 2015: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2016: Yoktur),
(1 Ocak - 30 Haziran 2015: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	69,130,000	-	-	-	69,130,000
Kullanım amaçlı binalar	2,926,640	14,160	-	-	2,940,800
Demirbaşlar ve tesisatlar	19,952,509	3,922,172	-	-	23,874,681
Motorlu taşıtlar	217,391	-	-	(161,550)	55,841
Diğer maddi varlıklar	1,869,509	287,832	-	-	2,157,341
Toplam	94,096,049	4,224,164	-	(161,550)	98,158,663
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(68,943)	(41,066)	-	-	(110,009)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(13,830,637)	(1,490,026)	-	-	(15,320,663)
Motorlu taşıtlar	(163,542)	(10,770)	-	161,441	(12,871)
Diğer maddi varlıklar	(821,062)	(164,983)	-	-	(986,045)
Toplam	(14,884,184)	(1,706,845)	-	161,441	(16,429,588)
Net defter değeri	79,211,865				81,729,075
	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	62,680,000	-	-	-	62,680,000
Kullanım amaçlı binalar	2,211,640	-	-	-	2,211,640
Demirbaşlar ve tesisatlar	17,349,569	1,353,908	-	(26,713)	18,676,764
Motorlu taşıtlar	217,391	-	-	-	217,391
Diğer maddi varlıklar	1,364,122	34,896	-	-	1,399,018
Toplam	83,822,722	1,388,804	-	(26,713)	85,184,813
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(57,194)	(29,761)	-	-	(86,955)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(11,897,866)	(1,079,843)	-	18,855	(12,958,854)
Motorlu taşıtlar	(127,686)	(19,701)	-	-	(147,387)
Diğer maddi varlıklar	(534,132)	(134,049)	-	-	(668,181)
Toplam	(12,616,878)	(1,263,354)	-	18,855	(13,861,377)
Net defter değeri	71,205,844				71,323,436

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 esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerleme Yöntemi	30 Haziran 2016 Arsa Değeri	30 Haziran 2016 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 - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Şirket’in finansal kiralama işlemlerinde kiracı olarak edindiği maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 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 2016	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	3,910,000	-	-	-	3,910,000
Binalar	700,000	-	-	-	700,000
Toplam	4,610,000	-	-	-	4,610,000
	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	3,700,000	-	-	-	3,700,000
Binalar	390,000	-	-	-	390,000
Toplam	4,090,000	-	-	-	4,090,000

Şirket’in faaliyetlerinde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan arazi ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan 7 Eylül 2015 tarihli ekspertiz raporu çerçevesinde belirlenen makul değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır:

Gayrimenkul	30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015		
	Değerleme Şirketi	Arsa Değeri	Bina Değeri
İzmir Bölge Müdürlüğü (*)	Elit	3,910,000	700,000
		3,910,000	700,000

(*) Değerleme emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile yapılmıştır.

Söz konusu gayrimenkuller ilişkin makul değer artış gelirleri “Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler” hesap kalemi altında gelir tablosuna kaydedilmekte olup; cari dönemde makul değer artış geliri bulunmamaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2015: Yoktur).

Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 69,263 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2016: 34,631 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 106,937 TL) (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 42,775 TL) tutarında kira geliri elde etmiş olup, bu tutarı gelir tablosunda “Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler” altında muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	12,143,125	939,751	(310,691)	12,772,185
Diğer maddi olmayan varlıklar	95,318	-	-	95,318
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	7,630,256	3,213,778	-	10,844,034
Toplam	19,868,699	4,153,529	(310,691)	23,711,537
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(3,484,761)	(348,507)	3,207	(3,830,061)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(92,348)	(420)	-	(92,768)
Toplam	(3,577,109)	(348,927)	3,207	(3,922,829)
Net defter değeri	16,291,590			19,788,708
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	9,639,389	698,080	-	10,337,469
Diğer maddi olmayan varlıklar	95,318	-	-	95,318
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	1,975,400	3,003,068	-	4,978,468
Toplam	11,710,107	3,701,148	-	15,411,255
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(2,915,492)	(275,476)	-	(3,190,968)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(91,529)	(409)	-	(91,938)
Toplam	(3,007,021)	(275,885)	-	(3,282,906)
Net defter değeri	8,703,086			12,128,349

(*) 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla verilen maddi olmayan duran varlıklara ilişkin avanslar 2016 yılında tamamlanması 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.

	30 Haziran 2016			31 Aralık 2015		
	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş.	8.00	1,656,867	1,311,990	8.00	1,656,867	1,263,990
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2.86	457,135	1,168,595	2.86	457,135	1,168,595
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	2,743,807		2,383,934	2,695,807

(*) 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. 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket, 6,710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

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

30 Haziran 2016 itibarıyla, özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama vadeleri 2 ay (31 Aralık 2015: 2 ay) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11.29 (31 Aralık 2015: %10.63) olup, eurobondların ortalama vadeleri 106 ay (31 Aralık 2015: 112 ay) ve Avro cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %0.92 (31 Aralık 2015: %1.86), ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %0.83'tür (31 Aralık 2015: %0.82).

30 Haziran 2016 itibarıyla riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan TL vadeli mevduatların ortalama vadeleri 30 gün (31 Aralık 2015: 55 gün) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %12.21'dir (31 Aralık 2015: %13.13).

30 Haziran 2016 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama vadeleri 3 aydır (31 Aralık 2015: 3 ay) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11.39'dur (31 Aralık 2015: %11.30).

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

	30 Haziran 2016		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	4,689,930	-
ABD Doları	-	1,621,958	1,029,217
GBP	-	-	16,248
CHF	-	-	51,464
TL	22,127,885	-	197,957,691
	22,127,885	6,311,888	199,054,620

	30 Haziran 2016		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>			
TL	55,774,499	-	11,882
ABD Doları	-	3,336,432	-
	55,774,499	3,336,432	11,882

	31 Aralık 2015		
	Devlet tahvili	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	4,865,531	-
ABD Doları	-	1,012,744	876,547
GBP	-	-	178,553
CHF	-	-	50,758
TL	44,866,862	-	191,872,649
	44,866,862	5,878,275	192,978,507

	31 Aralık 2015		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>			
TL	29,883,739	-	11,338,292
ABD Doları	-	3,688,296	-
	29,883,739	3,688,296	11,338,292

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi: Şirket, bağlı menkul kıymeti olan Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. hisselerini, hisselerin aktif işlem gören bir piyasada belirlenmiş piyasa fiyatı bulunmadığından dolayı 263.222 TL’lik maliyet bedelinden taşımaktadır (31 Aralık 2015: 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.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

	30 Haziran 2016	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	76,916,801	77,902,384
Eurobond	4,247,327	9,648,320
Yatırım fonu	11,885	11,882
Toplam	81,176,013	87,562,586

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

	31 Aralık 2015	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	73,470,138	74,750,601
Eurobond	4,247,327	9,566,571
Yatırım fonu	11,299,944	11,338,292
Toplam	89,017,409	95,655,464

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 2015: 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:

	30 Haziran 2016						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	199,054,620	-	-	-	-	199,054,620
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	-	55,335,416	17,511,724	5,055,244	-	-	77,902,384
Eurobond	-	-	-	-	-	9,648,320	9,648,320
Yatırım fonu	11,882	-	-	-	-	-	11,882
Toplam	11,882	254,390,036	17,511,724	5,055,244	-	9,648,320	286,617,206

	31 Aralık 2015						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	163,738,051	29,240,456	-	-	-	192,978,507
Özel sektör tahvilleri ve bonoları	-	74,459,502	291,099	-	-	-	74,750,601
Eurobond	-	-	-	-	4,865,531	4,701,040	9,566,571
Yatırım fonu	11,338,292	-	-	-	-	-	11,338,292
Toplam	11,338,292	238,197,553	29,531,555	-	4,865,531	4,701,040	288,633,971

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Sigortalılardan alacaklar	15,799,052	1,242,695
Aracılardan alacaklar	2,862,257	2,862,258
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	18,661,309	4,104,953
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	6,751,952	5,580,320
İkrazlar	62,402	108,618
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77,626	77,626
	25,553,289	9,871,517
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)	(614,471)	(367,126)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(77,626)	(77,626)
Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade	24,861,192	9,426,765

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:

	30 Haziran 2016			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	3,948,070	3,948,070
Teminat mektupları	-	-	314,360	314,360
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	147,690	147,690
Teminata alınan hazine bonoları	-	-	88,964	88,964
Toplam	-	-	4,499,084	4,499,084
	31 Aralık 2015			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	2,114,620	2,114,620
Teminat mektupları	-	-	295,360	295,360
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	148,649	148,649
Teminata alınan hazine bonoları	-	-	98,180	98,180
Toplam	-	-	2,656,809	2,656,809

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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:

30 Haziran 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
EURO	1,920	3.2044	6,152
Toplam			6,152

31 Aralık 2015			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	2,400	2.9076	6,978
Toplam			6,978

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçmiş	2,403,283	1,020,197
3 aya kadar	8,425,934	3,003,502
3 - 6 ay arası	4,320,505	49,729
6 ay -1 yıl arası	3,511,587	31,525
Toplam	18,661,309	4,104,953

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
3 aya kadar	1,012,208	532,957
3 - 6 ay arası	483,258	24,445
6 ay -1 yıl arası	112,307	52,698
1 yıl ve üzeri	181,039	42,971
Toplam	1,788,812	653,071

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 614,471 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 367,126 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	(77,626)	(78,557)
Dönem içinde net değişim	-	(20,669)
Dönem sonu - 30 Haziran	(77,626)	(99,226)

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2016 ve 2015 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:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Bankalar	245,689,551	216,186,539
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	36,186,350	33,468,932
Toplam	281,875,901	249,655,471
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	11,306,714	2,095,987
- vadesiz mevduatlar	211,502	21,089
	11,518,216	2,117,076
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	230,556,305	211,677,949
- vadesiz mevduatlar	3,615,030	2,391,514
	234,171,335	214,069,463
Toplam	245,689,551	216,186,539

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 104,367,660 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2015: 90,985,124 TL) (43 no'lu dipnot).

30 Haziran 2016 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 1.5 aydır (31 Aralık 2015: 2 ay).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016 (%)	31 Aralık 2015 (%)
TL	11.37	13.49
ABD Doları	1.16	1.56

Yabancı para banka mevduatları:

	30 Haziran 2016			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	88	3,907,490	255	11,306,714
Euro	65,778	-	210,779	-
GBP	121	-	468	-
Toplam			211,502	11,306,714

	31 Aralık 2015			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
Euro	1,040	-	3,305	-
ABD Doları	88	720,865	256	2,095,987
GBP	3,757	-	16,158	-
CAD	654	-	1,370	-
Toplam			21,089	2,095,987

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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 2016		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Haziran 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

	1 Ocak 2015		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Haziran 2015	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	26,500,000	26,500,000	-	-	-	-	26,500,000	26,500,000
Toplam	26,500,000	26,500,000	-	-	-	-	26,500,000	26,500,000

Yasal Yedekler:

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

	2016	2015
Yasal Yedekler:		
Dönem başı - 1 Ocak	18,384,920	15,921,031
Önceki yıl net karından transfer	-	2,463,889
Dönem sonu - 30 Haziran	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:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	358,126	763,442
Bağlı menkul kıymet değerlendirme artışı/(azalışı)	45,600	(411,288)
Dönem sonu - 30 Haziran	403,726	352,154

Diğer Sermaye Yedekleri:

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

<i>Diğer Kar Yedekleri:</i>	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	(3,211,510)	(1,727,256)
Aktüeryal kayıplardaki değişim (22 no'lu dipnot)	(207,725)	(906,336)
Aktüeryal kayıplardaki değişimin vergi etkisi	41,545	181,267
Dönem sonu - 30 Haziran	(3,377,690)	(2,452,325)
<i>Olağanüstü Yedekler:</i>		
Dönem başı - 1 Ocak	38,942,938	33,815,820
Önceki yıl net karından transfer	29,532,966	5,127,118
Dönem sonu - 30 Haziran	68,475,904	38,942,938

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:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	306,810,033	308,986,947
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	330,981,475	338,504,842
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	6,310,392	6,249,567
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	9,835,706	8,275,694

(*) İlgili mevzuat 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:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	18,047,723	18,433,927
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	236,976,006	242,511,290
Toplam	255,023,729	260,945,217

	2016		2015	
	Police Adedi	Matematik Karşılık	Police Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	2,013,917	260,945,217	1,783,075	278,443,356
Giriş	346,341	26,831,823	419,530	22,568,877
Çıkış	(319,440)	(32,753,311)	(284,519)	(29,844,019)
Dönem sonu - 30 Haziran	2,040,818	255,023,729	1,918,086	271,168,214

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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 30 Haziran 2016	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2015
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.040467	0.037203
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.036194	0.034482
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.026187	0.024957
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.038592	0.036021
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.012240	0.011088
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0.051416	0.047310
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0.036892	0.035144
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.016688	0.015949
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0.027368	0.025050
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.015311	0.014365
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0.025717	0.023993
VGA Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0.014169	0.011660
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.013013	0.012311
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	0.015170	0.014961
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	0.017346	0.017108
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.016818	0.015771
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	0.013447	0.012957
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	0.013949	0.013493
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	0.012032	0.012279

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	30 Haziran 2016	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	19,461,410,052	787,544,881
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	13,903,496,875	503,223,166
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	18,751,781,290	491,052,897
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10,074,083,502	388,779,031
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	29,526,591,176	361,405,476
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	4,812,036,326	247,415,660
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	6,603,684,122	243,623,115
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	14,284,573,295	238,380,959
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	7,986,865,686	218,584,540
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	9,407,074,970	144,031,725
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	4,863,382,030	125,071,596
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	6,882,237,401	97,514,422
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	5,676,166,117	73,863,950
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	2,978,248,645	45,180,032
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	2,445,519,144	42,419,975
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	2,021,971,315	34,005,514
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	272,425,057	3,663,300
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	237,105,620	3,307,386
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	177,910,762	2,140,622
Toplam	160,366,563,385	4,051,208,247

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2015	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	19,245,750,192	715,992,327
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	17,649,291,287	440,480,016
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	11,881,558,183	409,705,379
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10,117,347,442	364,436,420
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	25,680,441,400	284,746,848
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	4,888,469,294	231,274,292
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	8,744,508,050	219,046,256
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	12,818,935,077	204,455,428
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	5,696,578,217	200,199,668
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	5,476,655,019	131,402,181
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E.Yatırım Fonu	8,518,442,249	122,369,793
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	4,860,688,261	59,838,449
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	4,915,615,634	57,315,855
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	2,171,042,813	37,141,667
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	2,387,935,913	35,724,909
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E.Yatırım Fonu	2,129,771,831	33,588,765
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	251,767,150	3,262,263
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	217,522,233	2,934,980
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	161,274,980	1,980,357
Toplam	147,813,595,225	3,555,895,853

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2016					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	120,636	597,955,844	31,114	357,703,961	451,154	2,611,265,424
Grup	3,230	158,655,198	7,131	181,209,770	118,209	1,412,441,791
Toplam	123,866	756,611,042	38,245	538,913,731	569,363	4,023,707,215

	1 Ocak - 30 Haziran 2015					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	15,815	210,725,741	13,800	155,001,680	201,899	1,053,001,965
Grup	4,186	100,695,020	6,202	95,791,204	131,023	1,187,916,608
Toplam	20,001	311,420,761	20,002	250,792,884	332,922	2,240,918,573

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 - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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 2016 - 30 Haziran 2016			1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	116,713	242,663,422	241,761,572	13,795	168,719,525	168,306,096
Kurumsal	3,195	3,869,245	3,865,635	3,490	8,669,203	8,663,477
Toplam	119,908	246,532,667	245,627,207	17,285	177,388,728	176,969,573

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

	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016			1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	3,923	75,486,155	75,480,677	2,020	43,603,356	43,601,107
Kurumsal	35	249,015	249,015	696	11,308,695	11,308,645
Toplam	3,958	75,735,170	75,729,692	2,716	54,912,051	54,909,752

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2016: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 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 2016 - 30 Haziran 2016			1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	31,114	289,835,860	281,409,535	13,800	131,195,417	126,403,097
Kurumsal	7,131	146,722,479	143,381,266	6,202	81,483,642	79,307,480
Toplam	38,245	436,558,339	424,790,801	20,002	212,679,059	205,710,577

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

	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016			1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	1,152	3,227,559	3,207,520	71	2,511,724	2,494,658
Grup	345,189	81,467,923	81,262,463	419,459	94,045,029	93,580,905
Toplam	346,341	84,695,482	84,469,983	419,530	96,556,753	96,075,563

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 2016 - 30 Haziran 2016				1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	493	717,244	717,167	10,948,247	638	2,511,724	2,511,724	11,753,261
Grup	318,947	971,293	969,786	21,805,064	283,881	94,045,029	93,046,001	18,090,758
Toplam	319,440	1,688,537	1,686,953	32,753,311	284,519	96,556,753	95,557,725	29,844,019

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

Para Birimi	1 Ocak - 30 Haziran 2016		
	%95	%90	%85
TL	%6.01	%5.69	%5.37
ABD Doları	%3.37	%3.19	%3.01
Avro	%2.44	%2.31	%2.18
GBP	%1.20	-	-

Para Birimi	1 Ocak - 30 Haziran 2015		
	%95	%90	%85
TL	%5.00	%4.74	%4.47
ABD Doları	%3.84	%3.63	%3.43
Avro	%2.42	%2.29	%2.17
GBP	%1.05	-	-

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

Muallak tazminat karşılığı:

	2016		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	52,172,675	(527,395)	51,645,280
Ödenen hasar	(16,690,877)	328,730	(16,362,147)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	19,805,583	(318,373)	19,487,210
- Geçmiş yıllar hasarları	2,277,134	(252,457)	2,024,677
Dönem sonu - 30 Haziran	57,564,515	(769,495)	56,795,020
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	13,745,843	(290,239)	13,455,604
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(2,172,792)	18,715	(2,154,077)
Toplam	69,137,566	(1,041,019)	68,096,547

	2015		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	40,795,425	(320,835)	40,474,590
Ödenen hasar	(13,378,925)	88,867	(13,290,058)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	20,383,983	(109,000)	20,274,983
- Geçmiş yıllar hasarları	(3,033,431)	48,210	(2,985,221)
Dönem sonu - 30 Haziran	44,767,052	(292,758)	44,474,294
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	12,075,255	(246,820)	11,828,435
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(1,501,200)	12,018	(1,489,182)
Toplam	55,341,107	(527,560)	54,813,547

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2016					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14,007,826	(228,572)	13,779,254	30,255,521	(82,913)	30,172,608
Net değişim	17,072,084	74,029	17,146,113	2,835,073	(19,472)	2,815,601
Dönem sonu - 30 Haziran	31,079,910	(154,543)	30,925,367	33,090,594	(102,385)	32,988,209

	2015					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14,546,956	(200,331)	14,346,625	17,716,840	(12,414)	17,704,426
Net değişim	1,345,528	(9,690)	1,335,838	8,532,596	(26,055)	8,506,541
Dönem sonu - 30 Haziran	15,892,484	(210,021)	15,682,463	26,249,436	(38,469)	26,210,967

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gider payları ile ertelenmiş komisyon gelirleri sırasıyla 25,174,146 TL (31 Aralık 2015: 17,264,389 TL) ve 91,894 TL (31 Aralık 2015: 149,653 TL) olup bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır.

Dengeleme karşılığı:

	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	1,674,744	(25,580)	1,649,164	32	-	32
Dönem sonu - 30 Haziran	14,088,822	(382,148)	13,706,674	1,194	(2)	1,192

	2015					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	10,151,134	(292,516)	9,858,618	1,157	(2)	1,155
Net değişim	1,258,752	(30,605)	1,228,147	1	-	1
Dönem sonu - 30 Haziran	11,409,886	(323,121)	11,086,765	1,158	(2)	1,156

Matematik Karşılıklar:

	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Haziran 2016	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Haziran 2015
Portföy Artışı		
Yeni yazılan poliçeler	26,831,823	22,568,877
Portföy artış toplamı	26,831,823	22,568,877
Portföy azalışı		
Fesih ve iptaller (-)	(22,528,088)	(19,149,717)
Riskin oluşması ile sona erenler (-)	(638,377)	(828,359)
Vadesi sona erenler (-)	(9,586,846)	(9,865,943)
Portföy azalış toplamı	(32,753,311)	(29,844,019)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıklar:

30 Haziran 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1,343,517	2.9031	3,900,364
Avro	406,983	3.2150	1,308,450
GBP	10,112	3.8949	39,385
Toplam			5,248,199

31 Aralık 2015			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1,293,494	2.9172	3,773,381
Avro	395,221	3.1881	1,260,004
GBP	9,493	4.3296	41,101
Toplam			5,074,486

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

30 Haziran 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	149,547	2.9031	434,150
Avro	58,806	3.2150	189,061
Toplam			623,211

31 Aralık 2015			
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, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyaların tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibarıyla kazanma oranları hesaplamış; kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan hayat ve ferdi kaza alt branşları için 2011/23 sayılı Genelge'nin 6. maddesi uyarınca %25 oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır (31 Aralık 2015: %25) (2.24 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Temmuz 2009- 30 Haziran 2010	1 Temmuz 2010 - 30 Haziran 2011	1 Temmuz 2011 - 30 Haziran 2012	1 Temmuz 2012 - 30 Haziran 2013	1 Temmuz 2013 - 30 Haziran 2014	1 Temmuz 2014 - 30 Haziran 2015	1 Temmuz 2015 - 30 Haziran 2016	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	674,711	1,647,827	2,054,898	3,693,758	3,666,406	3,180,889	10,217,999	25,136,488
1 yıl sonra	285,312	943,306	1,312,319	2,704,260	1,915,325	2,274,351	-	9,434,873
2 yıl sonra	105,500	375,904	720,019	679,036	1,125,446	-	-	3,005,905
3 yıl sonra	75,500	335,151	270,564	547,484	-	-	-	1,228,699
4 yıl sonra	78,214	8,326	290,175	-	-	-	-	376,715
5 yıl sonra	38,330	7,123	-	-	-	-	-	45,453
6 yıl sonra	37,947	-	-	-	-	-	-	37,947
Toplam gerçekleşen brüt hasar	1,295,514	3,317,637	4,647,975	7,624,538	6,707,177	5,455,240	10,217,999	39,266,080

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Temmuz 2008- 30 Haziran 2009	1 Temmuz 2009 - 30 Haziran 2010	1 Temmuz 2010 - 30 Haziran 2011	1 Temmuz 2011 - 30 Haziran 2012	1 Temmuz 2012 - 30 Haziran 2013	1 Temmuz 2013 - 30 Haziran 2014	1 Temmuz 2014 - 30 Haziran 2015	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	472,791	707,794	1,647,827	2,054,898	3,693,758	3,666,406	3,180,889	15,424,363
1 yıl sonra	304,267	285,312	943,306	1,312,319	2,704,260	1,915,325	-	7,464,789
2 yıl sonra	240,290	105,500	375,904	720,019	679,036	-	-	2,120,749
3 yıl sonra	246,240	75,500	335,151	270,564	-	-	-	927,455
4 yıl sonra	277,874	78,214	8,326	-	-	-	-	364,414
5 yıl sonra	260,975	38,330	-	-	-	-	-	299,305
6 yıl sonra	273,053	-	-	-	-	-	-	273,053
Toplam gerçekleşen brüt hasar	2,075,490	1,290,650	3,310,514	4,357,800	7,077,054	5,581,731	3,180,889	26,874,128

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	54,111,042	50,354,285
Araçlara ve sigortalılara borçlar	14,865,059	8,531,908
Reasürans şirketlerine borçlar	756,130	987,503
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	69,732,231	59,873,696
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - uzun vadeli	4,051,208,247	3,555,895,853
Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli	4,051,208,247	3,555,895,853
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	91,894	149,653
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	91,894	149,653
Alınan depozito ve teminatlar	58,537	-
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	2,266,865	4,984,097
Diğer borçlar	2,325,402	4,984,097

20. Krediler

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 1,304,270 TL tutarında vergi ve benzeri yükümlüklerini ödemek için kullandığı faizsiz spot kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 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 (2015: %20).

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	13,707,866	12,058,670	2,741,573	2,411,734
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)	6,728,086	4,652,207	1,345,617	930,442
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	4,986,931	4,840,389	997,386	968,078
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	2,470,054	2,105,655	494,011	421,131
Bonus ve indirimler karşılığı	2,278,312	2,171,909	455,662	434,382
Dava karşılıkları (23 no'lu dipnot)	1,946,624	1,508,501	389,325	301,700
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar ilave karşılık	1,946,597	-	389,319	-
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	614,471	367,126	122,894	73,425
Diğer	440,189	176,499	88,038	35,300
			7,023,825	5,576,192
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Kullanım ve yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme farkı	67,245,766	67,245,766	(9,323,486)	(9,323,486)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Arsa ve binalar hariç)	9,659,869	9,042,768	(1,931,974)	(1,808,554)
Peşin komisyon giderleri	5,295,561	2,145,137	(1,059,112)	(429,027)
Eurobond değerlemesi	156,595	98,043	(31,319)	(19,609)
Diğer	89,968	910,583	(17,994)	(182,117)
			(12,363,885)	(11,762,793)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (35 no'lu dipnot)			(5,340,060)	(6,186,601)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	(6,186,601)	(6,519,700)
Ertelenmiş vergi geliri (35 no'lu dipnot)	807,396	333,063
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	39,145	181,267
Dönem sonu - 30 Haziran	(5,340,060)	(6,005,370)

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	4,986,931	4,840,389
	4,986,931	4,840,389

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 4,092.53 TL (31 Aralık 2015: 3,828.37 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:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	3.27	3.27
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	87.35	93.69

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 Temmuz 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4,297.21 TL (1 Ocak 2016: 4,092.53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	4,840,389	3,504,256
Cari hizmet maliyeti	314,210	118,930
Faiz maliyeti	234,759	110,869
Dönem içinde ödenen	(610,152)	(512,757)
Aktüeryal kayıp (*)	207,725	906,336
Dönem sonu - 30 Haziran	4,986,931	4,127,634

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 207,725 TL (30 Haziran 2015: 906,336 TL) tutarındaki aktüeryal kayıplar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki "Diğer Kar 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:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Acente komisyon karşılığı	6,728,086	4,652,207
Personel izin karşılığı	2,470,054	2,105,655
Dava karşılıkları (42 no'lu dipnot)	1,946,624	1,508,501
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	149,515	122,841
Diğer	3,532,715	737,073
Toplam	14,826,994	9,126,277

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Haziran 2016			1 Nisan - 30 Haziran 2016		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	135,471,043	(2,140,032)	133,331,011	75,936,946	(992,805)	74,944,141
Ferdi kaza	34,936,713	(943,173)	33,993,540	18,192,202	(493,482)	17,698,720
Toplam prim	170,407,756	(3,083,205)	167,324,551	94,129,148	(1,486,287)	92,642,861
	1 Ocak - 30 Haziran 2015			1 Nisan - 30 Haziran 2015		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	98,890,815	(2,453,614)	96,437,201	50,874,344	(1,231,986)	49,642,358
Ferdi kaza	28,867,393	(253,609)	28,613,784	15,773,531	(162,833)	15,610,698
Toplam prim	127,758,208	(2,707,223)	125,050,985	66,647,875	(1,394,819)	65,253,056

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap döneminde Şirket'in 5,315,261 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2016: 2,896,091 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 6,960,499 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 3,797,124 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Finansal varlıklar				
Satış, temettü ve makul değer değişim gelirleri, net	1,656,139	1,630,563	2,549,276	1,258,384
Faiz gelirleri	3,361,027	941,601	1,249,715	544,281
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	28,184,992	13,955,014	24,380,863	13,104,279
Kambiyo giderleri, net (-)	(788,087)	(495,704)	(757,746)	(834,008)
Toplam	32,414,071	16,031,474	27,422,108	14,072,936

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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 2015: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
- Hayat	44,475,573	24,204,927	39,407,498	18,725,129
- Emeklilik	34,602,376	18,910,113	30,059,316	15,098,561
- Hayat dışı	16,705,603	8,737,128	11,186,593	5,948,123
Toplam (32 no'lu dipnot)	95,783,552	51,852,168	80,653,407	39,771,813

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Üretim komisyon giderleri	44,002,919	23,426,878	37,991,601	20,530,652
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	29,747,382	16,022,894	24,548,366	11,776,990
Ofis giderleri	5,987,535	2,899,669	4,703,465	2,175,107
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	4,812,806	2,879,268	4,138,766	1,632,160
Reklam ve pazarlama giderleri	4,503,379	3,251,104	3,249,197	1,450,301
Organizasyon ve seminer giderleri	3,051,163	1,131,112	1,929,359	356,186
Vergi ve harç giderleri	1,570,532	999,299	1,729,776	777,173
Ulaşım giderleri	1,254,569	639,115	1,099,075	574,643
Kira giderleri	1,052,368	548,849	772,742	418,393
Eğitim giderleri	551,455	299,663	999,889	457,460
Reasürans komisyonu gelirleri	(1,729,130)	(579,786)	(1,330,428)	(672,723)
Diğer	978,574	334,103	821,599	295,471
Toplam (31 no'lu dipnot)	95,783,552	51,852,168	80,653,407	39,771,813

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Personel ücretleri	17,076,667	8,715,644	14,672,282	7,433,748
Sosyal sigorta ödemeleri	5,149,888	2,721,604	4,113,144	2,208,518
İkramiyeler	2,855,571	2,505,481	1,825,264	364,557
Yemek ve taşıma giderleri	2,745,808	1,117,622	2,362,472	1,162,733
Mesuliyet tazminatı	887,940	512,363	817,827	220,590
Diğer	1,031,508	450,180	757,377	386,844
Toplam (32 no'lu dipnot)	29,747,382	16,022,894	24,548,366	11,776,990

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 - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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 Nisan - 30 Haziran 2016: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2016: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2016: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 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 - 30 Haziran 2015: 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 - 30 Haziran 2016 ve 2015 ara hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Cari dönem vergi gideri (-)	(6,526,961)	(3,772,506)
Ertelenmiş vergi geliri (21 no'lu dipnot)	807,396	333,063
Toplam vergi gideri (-)	(5,719,565)	(3,439,443)
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(6,526,961)	(8,162,832)
Peşin ödenen vergiler	4,639,211	8,592,917
(Kurumlar vergisi karşılığı)/Peşin ödenen vergiler, net	(1,887,750)	430,085
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no'lu dipnot)	7,023,825	5,576,192
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no'lu dipnot)	(12,363,885)	(11,762,793)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no'lu dipnot)	(5,340,060)	(6,186,601)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	30,308,109	17,635,972
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	(6,061,622)	(3,527,194)
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi	342,057	87,751
Toplam vergi gideri	(5,719,565)	(3,439,443)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Yatırım gelirleri	249,286	429,123	233,906	104,701
Teknik giderler (-)	(130,149)	(160,871)	(667)	3,206
Toplam	119,137	268,252	233,239	107,907

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Net dönem karı	24,588,544	16,809,254	14,196,529	10,409,324
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26,500,000	26,500,000	26,500,000	26,500,000
Hisse başına kazanç (TL)	0.93	0.63	0.54	0.39

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara hesap döneminde, 2015 yılı karından 1,325,000 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 23,500,000 TL) tutarında temettü ödemesi yapmış olup; hisse başına kar payı 0.05 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 0.89 TL) olarak gerçekleşmiştir.

39. **Faaliyetlerden Yaratılan Nakit:** Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. **Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil:** Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

41. **Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri:** Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

42. Riskler

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)	8,671,874	7,144,337
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	1,946,624	1,508,501
Toplam	10,618,498	8,652,838

(*) 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 8,597,013 TL'dir (31 Aralık 2015: 7,115,147 TL).

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	230,830,825	247,411,940
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	104,367,660	90,985,124
Toplam	335,198,485	338,397,064

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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.

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
a) Banka mevduatları		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. – Banka mevduatları	19,537,099	15,354,641
Toplam	19,537,099	15,354,641
b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. - Kredi kartı hesapları	36,185,631	33,466,912
Toplam	36,185,631	33,466,912
c) Finansal varlıklar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. - Banka bonusu	6,907,559	-
T. Vakıflar Bankası T.A.O. - Yatırım fonları	11,882	11,338,292
Toplam	6,919,441	11,338,292
d) Ortaklara borçlar		
Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları	254,685	9,187
Toplam	254,685	9,187
e) Finansal borçlar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. - Alınan krediler	1,304,270	-
Toplam	1,304,270	-
f) Esas faaliyetlerden borçlar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. - Acente bakiyeleri	11,405,804	3,575,291
Toplam	11,405,804	3,575,291
g) Gider tahakkukları		
Vakıf Portföy fon işletim gider tahakkuku	844,735	575,694
Toplam	844,735	575,694

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
h) Yazılan primler				
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	95,696	48,078	134,888	68,874
Güneş Sigorta A.Ş.	6,050	3,173	8,330	4,191
Vakıflar Genel Müdürlüğü	4,286	2,549	7,137	7,071
Vakıf Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	742	320	1,133	1,133
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	629	324	1,078	720
Diğer ilişkili taraflar	2,026	1,123	2,795	820
Toplam	109,429	55,567	155,361	82,809

Şirket, ayrıca T. Vakıflar Bankası T.A.O. şubeleri aracılığı ile 1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde 121,754,182 TL tutarında kredili hayat primi üretmiştir (1 Nisan - 30 Haziran 2016: 69,771,780 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 86,474,650 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2015: 43,496,042 TL).

i) Yatırım gelirleri

T. Vakıflar Bankası T.A.O. - faiz gelirleri	1,171,538	658,780	1,757,366	926,258
Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri	69,263	34,631	106,937	42,775
Toplam	1,240,801	693,411	1,864,303	969,033

j) Temettü gelirleri

Vakıf Gayrimenkul Değ. A.Ş.	20,000	20,000	285,714	85,714
Toplam	20,000	20,000	285,714	85,714

k) Faaliyet giderleri

Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	48,093	22,129	91,890	15,215
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	274,295	137,068	273,096	105,981
Vakıflar Genel Müdürlüğü	18,000	9,000	15,000	7,500
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	16,342	8,261	15,488	7,744
Toplam	356,730	176,458	395,474	136,440

l) Ödenen komisyonlar

T. Vakıflar Bankası T.A.O.	37,150,373	21,026,973	30,974,180	15,783,265
Toplam	37,150,373	21,026,973	30,974,180	15,783,265

m) Emeklilik fon işletim giderleri

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	3,838,820	1,968,375	2,753,352	1,427,181
Toplam	3,838,820	1,968,375	2,753,352	1,427,181

n) Ödenen temettü

Vakıfbank T.A.O.	714,175	-	12,666,500	-
Güneş Sigorta A.Ş.	491,575	-	8,695,000	-
Vakıf Yatırım Menkul Değ. A.Ş.	106,000	-	1,880,000	-
Vakıfbank Per. Ö. Sosyal Güv. Hiz. Vakfi	13,250	-	235,000	-
Güneş Turizm Oto.End.ve Tic.A.Ş.	-	-	23,500	-
Toplam	1,325,000	-	23,500,000	-

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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:

	30 Haziran 2016							
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5.88	263,222	263,222	-	30.06.2016	9,058,300	1,220,451	649,964
Toplam		263,222	263,222	-		9,058,300	1,220,451	649,964

	31 Aralık 2015							
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5.88	263,222	263,222	-	31.12.2015	9,726,488	2,538,604	383,076
Toplam		263,222	263,222	-		9,726,488	2,538,604	383,076

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

46. Bilanço Tarihi Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

47. Diğer

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	4,671,462	4,276,294
Katılımcılardan alacaklar	2,080,490	1,304,026
Toplam	6,751,952	5,580,320
b) Diğer çeşitli alacaklar		
Devlet katkısı alacakları	696,926	626,587
Toplam	696,926	626,587
c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Sağlık poliçe giderleri	695,558	72,272
Peşin ödenmiş komisyon giderleri	522,486	484,645
Kira giderleri	458,754	310,784
Bakım ve onarım giderleri	447,462	292,879
Yıllık harç bedeli	173,853	-
Yönetici sorumluluk poliçeleri	89,197	179,889
Bina sigorta giderleri	61,152	-
Diğer	500,883	174,949
Toplam	2,949,345	1,515,418

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA 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)

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
d) Gelecek yıllara ait diğer giderler		
Kira giderleri	216,455	519,392
Diğer	188,864	262,246
Toplam	405,319	781,638
e) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	46,001,028	43,110,707
Katılımcılara borçlar	3,025,840	2,501,666
Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim	2,278,312	2,171,909
Katılımcılar cayma hesabı	2,151,628	2,148,108
Diğer	654,234	421,895
Toplam	54,111,042	50,354,285
f) Diğer çeşitli borçlar		
Anlaşmalı kurumlar	2,215,373	4,916,505
Kredi kartı borçları	51,492	67,592
Toplam	2,266,865	4,984,097
g) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	918,269	483,574
Toplam	918,269	483,574
h) Diğer uzun vadeli yükümlülükler		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	2,207,166	2,039,429
Toplam	2,207,166	2,039,429

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 2015: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2015: 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 2015: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Dava karşılığı	453,023	297,469	431,230	377,973
İzin karşılığı	364,399	248,358	483,620	222,369
Şüpheli alacak karşılığı	247,345	96,071	697,883	697,883
Diğer	(61,184)	(185,514)	(275,318)	(60,829)
Toplam	1,003,583	456,384	1,337,415	1,237,396

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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

Dönem karının dağıtımını hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. 1 Ocak – 30 Haziran 2016 ve 2015 ara hesap dönemleri ile ilgili kar dağıtımını olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.