

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2016
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		14	249.655.471
1- Kasa	2.12 ve 14	-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	272.357.531	216.186.539
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	31.166.855	33.468.932
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	302.861.066	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	73.839.928	44.910.327
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	229.021.138	243.723.644
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12.1	30.712.802	9.426.765
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	23.530.805	4.104.953
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(1.363.420)	(367.126)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	70.257	108.618
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	8.475.160	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		143.797	171.767
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		143.797	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		697.514	626.590
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	697.514	626.590
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		167.191	156.291
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(167.191)	(156.291)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		26.472.959	18.779.806
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.24 ve 17	24.153.052	17.264.389
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	2.319.907	1.515.417
G- Diğer Cari Varlıklar		1.013.781	713.987
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		478.375	238.568
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	-	430.085
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		476.030	34.263
5- Personele Verilen Avanslar		59.313	11.007
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		63	64
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		665.426.305	568.008.357

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	4.352.736.661	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	4.352.736.661	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		124.383	113.560
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		124.383	113.560
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	2.827.525	2.695.807
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	2.8 ve 9	2.834.235	-
2.702.517			
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	87.357.833	83.821.865
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		4.610.000	3.440.826
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	72.129.564	59.738.681
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	25.079.777	19.952.509
6- Motorlu Taşıtlar	6	55.841	217.391
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2.721.190	1.869.509
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(17.238.539)	(1.397.051)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	21.472.501	16.291.590
1- Haklar	8	22.332.208	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	(4.385.703)	(3.577.109)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	3.430.678	7.630.256
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		188.863	781.638
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		188.863	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		4.464.707.766	3.659.600.313
Varlıklar Toplamı (I+II)		5.130.134.071	4.227.608.670

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	2.17. 20 ve 45	1.268.944	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar	2.17. 20 ve 45	1.268.944	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	87.833.595	59.873.697
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	19.398.655	9.519.411
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	68.434.940	50.354.286
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		398.861	206.738
1- Ortaklara Borçlar	45	(8.009)	9.187
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	406.870	197.551
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	4. 19 ve 47.1	3.203.537	4.984.097
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4. 19 ve 47.1	3.203.537	4.984.097
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		161.660.371	124.863.239
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24. 4 ve 17.15-17.19	59.287.540	43.951.862
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24. 4 ve 17.2	18.450.595	18.433.927
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24. 4 ve 17.15-17.19	85.451.376	62.463.952
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	2.24	(1.529.140)	13.498
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		4.652.516	3.657.713
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		2.819.835	2.382.090
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.391.432	1.275.623
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	8.999.379	8.162.832
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		(8.558.130)	(8.162.832)
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	10.667.417	9.126.277
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	10.667.417	9.126.277
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	14.551	149.653
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	1.527	149.653
2- Gider Tahakkukları		13.024	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.132.231	483.574
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	7.132.231	483.574
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		276.832.023	203.344.988

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 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 - 19	4.352.736.661	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 - 19	4.352.736.661	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		249.161.580	254.569.960
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24. 4 ve 17.2	234.600.693	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	14.560.887	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	4.863.087	4.840.389
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	4.863.087	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		8.640.381	8.226.030
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	6.433.215	6.186.601
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler	47.1	2.207.166	2.039.429
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		4.615.401.709	3.823.532.232

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 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		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		83.853.912	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	483.258	358.126
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(3.490.170)	(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		38.511.562	30.857.965
1- Dönem Net Karı		38.511.562	30.857.965
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		237.764.483	200.731.448
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		5.129.998.215	4.227.608.668

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 30 EYLÜL 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2015 - 30.09.2015
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		50.132.387	36.733.784
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		46.535.639	33.233.847
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	42.826.131	43.202.631
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	44.228.591	43.696.274
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(1.402.460)	(493.643)
1.1.3- SGK'ya aktarılan primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	3.709.508	(9.968.784)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	3.788.800	(10.012.906)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(79.292)	44.122
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		3.575.592	3.432.924
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		21.156	67.013
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		21.156	67.013
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(35.585.685)	(22.234.464)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(11.061.537)	(4.167.759)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(4.605.062)	(2.153.608)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(4.836.498)	(2.156.858)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	231.436	3.250
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(6.456.475)	(2.014.151)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(6.931.713)	(2.115.269)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	475.238	101.118
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(37)	(5)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(24.522.654)	(18.064.531)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6- Diğer Teknik Giderleri (-)		(1.457)	(2.169)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(1.457)	(2.169)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		14.546.702	14.499.320
D- Hayat Teknik Gelir		202.857.944	160.062.494
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		178.466.270	136.805.875
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	197.511.456	136.553.647
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	200.328.584	140.307.451
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(2.817.128)	(3.753.804)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(19.045.186)	252.228
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(18.817.202)	229.081
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(227.984)	23.147
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	24.338.984	22.909.632
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		52.690	346.987
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		52.690	346.987
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		52.690	346.987
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-
E- Hayat Teknik Gider		(192.308.454)	(162.181.778)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(121.226.413)	(106.039.880)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(104.694.361)	(98.856.081)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(105.740.398)	(99.847.447)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	1.046.037	991.366
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(16.532.052)	(7.183.799)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(17.235.449)	(7.109.406)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	703.397	(74.393)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(126.045)	(8.846)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		(126.045)	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		7.893.931	12.200.915
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		7.893.931	12.200.915
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		(5.297.209)	1.478.685
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		13.191.140	10.722.230
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	(2.502.180)	(1.707.424)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(64.972.752)	(57.408.600)
6- Yatırım Giderleri (-)	26	(1.845.441)	(2.290.733)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(9.529.554)	(6.927.210)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		10.549.490	(2.19.284)
G- Emeklilik Teknik Gelir		58.985.236	49.369.424
1- Fon İşletim Gelirleri		41.693.440	31.389.543
2- Yönetim Gideri Kesintisi		6.322.870	5.389.566
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	7.411.122	9.168.085
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		1.398.883	1.672.347
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		2.158.921	1.749.883
H- Emeklilik Teknik Gideri		(62.680.632)	(52.672.318)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(6.009.157)	(4.303.620)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)		-	-
4- Diğer Teknik Giderler (-)	31	(52.347.915)	(44.434.251)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(3.695.396)	(3.302.894)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 30 EYLÜL 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2015 - 30.09.2015
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		14.546.702	14.499.320
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		10.549.490	(2.119.284)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(3.695.396)	(3.302.894)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		21.400.796	9.077.142
K- Yatırım Gelirleri		36.475.316	30.634.767
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	24.226.610	24.675.813
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	278.717	118.668
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		584.752	(3.310.812)
4- Kambiyo Karları	36	1.655.190	1.260.091
5- İştiraklerden Gelirleri	26	20.000	285.714
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	103.895	659.018
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		76.599	19.065
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		9.529.553	6.927.210
L- Yatırım Giderleri (-)		(7.778.554)	(6.219.249)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		(5.904)	(6.998)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	-	(77.640)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(3.575.592)	(3.432.924)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(922.960)	(324.018)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(3.274.098)	(2.377.669)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(2.586.622)	(1.040.345)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(1.510.889)	(895.800)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)		-	135.297
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	21 ve 35	(309.693)	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		6.132	19.084
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(715.390)	(282.617)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(56.782)	(16.309)
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	38.511.557	25.881.176
1- Dönem Karı veya Zararı		47.510.936	32.452.315
2- Dönem Karı Vergisi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(8.999.379)	(6.571.139)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	38.511.557	25.881.176
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 30 EYLÜL 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2015 - 30.09.2015
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		221.002.786	180.458.054
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		71.125.930	47.261.779
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(198.796.286)	(176.484.990)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(58.383.980)	(48.867.397)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		34.948.450	2.367.445
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		430.085	(5.593.322)
10- Diğer nakit girişleri		9.879.244	6.464.749
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(33.883.256)	(12.960.931)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		11.374.523	(9.722.059)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		161.550	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(16.168.031)	(7.202.072)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(28.929.601)	23.002.306
4- Mali varlıkların satışı		14.702.507	(7.555.457)
5- Alınan faizler		47.577.719	42.017.930
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		1.542.274	580.573
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(3.096.583)	(2.741.742)
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		15.789.835	48.101.538
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri	20	1.268.944	(556.338)
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	38	-	(23.500.000)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)	20	-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		1.268.944	(24.056.338)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
	36	732.230	936.073
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		29.165.532	15.259.214
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		157.514.539	136.289.348
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	186.680.071	151.548.562

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 VE 30 EYLÜL 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	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 artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	(235.599)	-	-	-	-	(398.653)	-	-	(634.252)
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.787.214	-	3.787.214
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.500.000)	-	(23.500.000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	2.463.889	-	5.127.118	(7.591.007)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2015) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26.500.000	-	43.818.168	20.102.795	-	18.384.920	-	36.817.029	3.787.214	18.858.870	168.268.997
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 artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	125.132	-	-	-	-	(278.660)	-	-	(153.528)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	38.511.558	-	38.511.558
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	29.532.966	(30.857.965)	-1	(1.325.000)
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2016) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26.500.000	-	50.420.602	20.102.795	-	18.384.920	-	64.985.734	38.511.558	18.858.870	237.764.478

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'dır ("T. Vakıflar Bankası TAO" veya "Vakıfbank") (2.13 no'lu dipnot).

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

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

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Üst düzey yönetici	2	4
Diğer personel	837	802
	839	806

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 348.718 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 462.965 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 yayımlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ile söz konusu genelgede değişiklik yapan 9 Ağustos 2010 tarihli 2010 / 9 sayılı Genelge hükümlerini dikkate alarak dağıtmaktadır.

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

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

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, 11 Eylül 2016 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Özgür Obalı, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Adem Duman ve Mali İşler Müdürü Cuma Yılmaz tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 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 yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı’nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden “TMS 1 - Finansal Tablolar ve Sunum”, “TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, “TFRS 1-TFRS’ye Geçiş” ve “TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri” bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği 30 Eylül 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmekte olup Şirket’in bu doğrultuda konsolide etmesi gereken kontrol ettiği bağlı ortaklığı bulunmadığından, konsolide finansal tablo hazırlaması gerekmemektedir.

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

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

Şirket, 31 Aralık 2015 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 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standart ve TFRYK yorumları dışında önceki dönemlerde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

İlgili değişiklik ve yorumların Şirket'in yıl sonu finansal tablolarına önemli etkileri olmamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- 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 ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler";, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye 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, 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, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" ; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, tarife düzenlemesine dayalı tutarları 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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

- 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 bireysel finansal tablolarında 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 ve TMS 28'in gereklilikleri arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da katkısı konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, 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.
- Yıllık İyileştirmeler 2014; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda 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
- 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.
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden 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 tablolardaki brüt satış karlarının dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- 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.
- 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. Şirket söz konusu değişiklikleri 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren uygulamaya başlayacaktır.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ve Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" kapsamında yer alan bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Kullanım amaçlı arsa ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar, maliyetlerden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı arsa ve binalar ise mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerleme eksperleri tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığının 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).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

2.8 Finansal Varlıklar

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul 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.

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

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

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

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığına ilaveten, Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesine uygun olarak Şirket, yukarıda belirtilen "Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı"nın içinde bulunmayan şüpheli alacaklar için 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.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 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.

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 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Kasa (14 no'lu dipnot)	-	-
Bankalar (14 nolu dipnot)	272.357.531	236.408.646
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (14 nolu dipnot)	31.166.855	28.828.452
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(2.133.946)	(2.723.780)
Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no' lu dipnotlar) (*)	(116.844.315)	(110.964.755)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	184.546.125	151.548.563

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

2.13 Sermaye

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 Tarihleri itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Eylül 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.	37,10	9.831.500	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
Toplam	100,00	26.500.000	100,00	26.500.000

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

i) *Risk Poliçeleri:*

Yıllık Hayat

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

Kredili Hayat

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

Ferdi Kaza Sigortası

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

ii) *Bireysel Emeklilik İşlemleri:*

30 Eylül 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Saklayıcı şirketten alacaklar	4.352.736.661	3.555.895.853
Katılımcılara borçlar	4.352.736.661	3.555.895.853

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

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

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

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

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

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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 1.268.944 TL kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur) (20 no'lu dipnot).

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

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

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2015 ve 2014 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

TMS 19'da 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin olarak, 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ve 2015 hesap dönemlerinde ortaya çıkan hizmet ve faiz maliyetleri gelir tablosunda, aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özsermaye içerisindeki "Diğer Kar Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 ve 22 no'lu dipnotlar).

2.20 Karşılıklar

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

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

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

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

Reasürans Komisyonları

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

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

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Temettü Gelirleri

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

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

2.22 Finansal Kiralamalar

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

2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Matematik Karşılıklar

Hayat branşı matematik karşılığı, 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 işigal 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 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket’in aracılara yapmış olduğu peşin komisyon ödemelerinin gelecek dönemlerde yapılacak sözleşme ve poliçelerle ilgili olan 6.243.648 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 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak Tazminat Karşılığı

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

31 Aralık 2015 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 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 Eylül 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 tutarlarının bulunması için; AZMM tablosuna konu muallak hasarlardaki konservasyon oranları kullanılmıştır. Buna göre, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 2.376.435 TL (31 Aralık 2015: 1.188.013TL) ve net 2.266.150TL'dir (31 Aralık 2015: 1.145.320 TL).

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 Eylül 2016 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 13.002.042 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 12.816.733 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2015: 11.452.138 TL).

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

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

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

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığından net 2.364.882 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 14.560.887 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hayat branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 139.542 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2015: 13.498 TL).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

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

Fiyatlandırma ve karşılık ayırma metotlarına ihtimal teorisinin uygulandığı bir poliçe portföyünde, Şirket'in sigorta sözleşmeleriyle ilgili olarak maruz kaldığı temel risk, ödenen hasar ve tazminatların sigortacılık karşılıklarının kayıtlı değerlerinin üstünde gerçekleşmesidir. Şirket poliçe yazma stratejisini, kabul edilen sigorta risklerinin tipine ve oluşan hasarlara göre belirlemektedir.

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş dataya ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına bakılarak yapılmaktadır. Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

Hayat ve Ferdi Kaza branşlarında risk kabul politikasında aşağıdaki unsurlar dikkate alınmaktadır:

- Bireysel sigortalarında sigortalı yaşı, sigorta bedeli dikkate alınarak sağlık beyanları ve raporları,
- Grup sigortalarında gruptaki kişi sayısına ve sigortanın zorunlu veya ihtiyari olmasına göre sağlık beyanları ve raporları,
- Fiyatlandırmada, sigortalının sağlık durumuna göre sür prim uygulanması, ek şart konulması veya teminatın indirilmesi veya reddedilmesi ile ilgili bilgiler,
- Yüksek tutarlı teminatlarda sağlık belgeleri yanında, sigortalının maddi durumu ile ilgili belgeler.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Hayat	34.711.239.073	31.954.967.880
Ferdi kaza	20.939.316.423	24.529.922.346
Toplam	55.650.555.496	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 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	450.733.352	11,46	403.550.598	13.32
Devlet tahvili-TL	-	-	44.866.862	10.63
Özel sektör tahvili	99.159.789	10,86	29.883.739	11.30
Yatırım fonu	4.543.686	-	11.338.292	-
Eurobond-Euro	4.902.487	1,01	4.865.531	1.86
Eurobond-ABD Doları	4.830.814	4,37	4.701.040	5.80
Vadeli mevduat-USD	8.455.082	1,61	2.972.534	1.56
Vadeli mevduat-GBP	164.231	2,85	178.553	2.25
Vadeli mevduat-CHF	54.009	1,75	50.758	1.90
Kira Sertifikası	-	-	-	-
Toplam	572.843.450		502.407.907	

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Klasik Birikimli-TL	5.517.520	5.00	112.762.920	9.00
Yaşama İhtimali-TL	20.272.917	6.00	26.819.420	6.00
Klasik Birikimli-TL	100.871.381	9.00	7.629.559	5.00
Yaşama İhtimali-USD	3.399.800	1.50	2.970.897	1.50
Yaşama İhtimali-EURO	1.234.249	1.50	1.084.378	1.50
İrad-TL	935.321	9.00	927.089	9.00
Klasik Birikimli-USD	674.522	2.50	729.780	2.50
İrad-TL	609.443	4.00	589.999	4.00
Klasik Birikimli-EURO	75.878	1.50	101.009	1.50
Klasik Birikimli-USD	33.586	1.50	91.496	1.50
Klasik Birikimli-EURO	23.121	2.50	70.314	2.50
Klasik Birikimli-GBP	39.852	2.50	41.317	2.50
Yaşama İhtimali-EURO	11.966	2.50	10.979	2.50
Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	133.699.555		153.829.157	
Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	118.445.995		107.116.060	
Toplam	252.145.550		260.945.217	

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

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

Şirket portföyünde yer alan finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 197.461 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 266.345 TL (31 Aralık 2015: 303.505 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 538.528 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 Eylül 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 974,780 TL (31 Aralık 2015: 2.245.516 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 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	65.376.832	-	4.352.736.661	-	4.418.113.493
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	19.398.654	-	-	-	19.398.654
Personele borçlar	406.870	-	-	-	406.870
Diğer çeşitli borçlar	3.203.537	-	-	-	3.203.537
Toplam	88.385.893	-	4.352.736.661	-	4.441.122.554

Beklenen nakit akımları					
30 Eylül 2016	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı (*)	3.613.742	14.925.085	117.138.957	117.373.505	253.051.288
Muallak hasar karşılığı	85.451.376	-	-	-	85.451.376
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	3.935.137	55.345.121	3.012	4.268	59.287.539
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	14.560.887	14.560.887
Toplam	93.000.255	70.270.206	117.141.969	131.938.660	412.351.090

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 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

Yılı sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin makul değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı 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 138.249.963 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: 3.274.099 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 2.377.669 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 2.462.554 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 1.901.942TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 811.545 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 475,727 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (30 Eylül 2015: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 5.890.323 TL (30 Eylül 2015: 2.251.846 TL)

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur TL (30 Eylül 2015: 444.774 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde: Yoktur (30 Eylül 2015: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda: Yoktur (30 Eylül 2015: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	69.130.000	58.764	-	-	69.188.764
Kullanım amaçlı binalar	2.926.640	14.160	-	-	2.940.800
Demirbaşlar ve tesisatlar	19.952.509	5.127.268	-	-	25.079.777
Motorlu taşıtlar	217.391	-161.550	-	-	55.841
Diğer maddi varlıklar	1.869.509	851.681	-	-	2.721.190
Toplam	94.096.049	5.890.323	-	-	99.986.372
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(68.943)	(96.626)	-	-	(165.569)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(13.830.637)	(2.071.130)	-	-	(15.901.767)
Motorlu taşıtlar	(163.542)	-	-	107.700	(55.842)
Diğer maddi varlıklar	(821.062)	(294.300)	-	-	(1.115.362)
Toplam	(14.884.184)	(2.462.057)	-	107.700	(17.238.541)
Net defter değeri	79.211.865				82.747.831

	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	62.680.000	-	6.450.000	-	69.130.000
Kullanım amaçlı binalar	2.211.640	65.602	649.398	-	2.926.640
Demirbaşlar ve tesisatlar	17.349.569	1.844.122	-	(438.874)	18.754.818
Motorlu taşıtlar	217.391	-	-	-	217.391
Diğer maddi varlıklar	1.364.122	407.723	-	(5.900)	1.765.945
Toplam	83.822.722	2.251.846	7.165.000	(444.774)	92.794.794
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(57.194)	(42.895)	-	-	(100.089)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(11.897.866)	(1.618.085)	-	311.585	(13.204.366)
Motorlu taşıtlar	(127.686)	(26.890)	-	-	(154.576)
Diğer maddi varlıklar	(534.132)	(213.457)	-	-	(747.589)
Toplam	(12.616.878)	(1.901.327)	-	311.585	(14.206.620)
Net defter değeri	71.205.844				78.588.174

Kullanım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan arsa ve binalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ("Elit") ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenen toplam 72.045.000 TL tutarındaki makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 30 Eylül 2016 tarihleri itibarıyla belirlenen makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerleme Yöntemi	30 Eylül 2016 Arsa Değeri	30 Eylül 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 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	3.700.000	-	210.000	-	3.910.000
Binalar	390.000	-	310.000	-	700.000
Toplam	4.090.000	-	520.000	-	4.610.000

	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer:					
Arsalar	3.700.000	-	210.000	-	3.910.000
Binalar	390.000	-	310.000	-	700.000
Toplam	4.090.000	-	520.000	-	4.610.000

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

Gayrimenkul	30 Eylül 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.

Şirketin 2015 yılında ki değerlemelerinden dolayı 520.000 TL tutarındaki makul değer artış gelirini "Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler" hesap kalemi altında 2015 yılı gelir tablosuna kaydetmiştir. Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Ocak- Eylül 2016 döneminde toplam 103.896 TL (31 Aralık 2015: 173.650 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 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	12.143.125	10.499.774	(310.691)	22.332.208
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	7.630.256	(4.199.578)	-	3.430.678
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	95.318
Toplam	19.868.699	6.300.196	(310.691)	25.858.204
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(3.484.761)	(811.545)	3.449	(4.292.858)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(92.348)	(497)	-	(92.845)
Toplam	(3.577.109)	(812.043)	3.449	(4.385.703)
Net defter değeri	16.291.590			21.472.501
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	9.639.389	2.503.736	-	12.143.125
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	1.975.400	5.654.856	-	7.630.256
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	95.318
Toplam	11.710.107	8.158.592	-	19.868.699
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(2.915.492)	(569.269)	-	(3.484.761)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(91.529)	(819)	-	(92.348)
Toplam	(3.007.021)	(570.088)	-	(3.577.109)
Net defter değeri	8.703.086			16.291.590

(*) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla verilen maddi olmayan duran varlıklara ilişkin avanslar 2016 yılında gerçekleştirilmesi planlanan sistem değişikliğine ilişkin verilen avanslardan oluşmaktadır.

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

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

	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	1.807.986	.00	1.656.867	1.263.990
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2.86	450.300	756.317	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		2.377.100	2.827.525		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 Eylül 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket, 6.710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016 itibarıyla, eurobondların ortalama vadeleri 84 ay ay (31 Aralık 2015: 112 ay) ve Avro cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %1.01 (31 Aralık 2015: %1,46), ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %4,37'dur (31 Aralık 2014: %4.13).

30 Eylül 2016 itibarıyla riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan TL vadeli mevduatların ortalama vadeleri 48 gün (31 Aralık 2015: 20 gün) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11.70'tür (31 Aralık 2015: %10.42).

30 Eylül 2016 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama vadeleri 4 aydır (31 Aralık 2015: 3 ay) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %10.89'dur (31 Aralık 2015: %10.71).

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

	Özel Sektör Tahvili	30 Eylül 2016	
		Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	4.902.487	-
ABD Doları	-	4.830.814	919.519
GBP	-	-	164.231
CHF	-	-	54.009
TL	33.139.515	-	188.286.532
	33.139.515	9.733.301	189.424.291

	30 Eylül 2016		Yatırım Fonu
	Özel sektör tahvili	Vadeli Mevduat	
<i>Şirket portföyü</i>			
TL	66.020.274	262.446.820	4.543.686
Avro	-	7.535.563	-
	66.020.274	269.982.383	4.543.686

	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 EYLÜL 2016 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.

<i>Alım satım amaçlı menkul kıymetler</i>	30 Eylül 2016	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve kira sertifikası	97.696.399	99.159.788
Eurobond	4.247.327	9.733.301
Yatırım fonu	4.520.167	4.543.686
Toplam	106.463.893	113.436.775

<i>Alım satım amaçlı menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2015	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	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 2014: Yoktur).

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

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

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

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

Finansal varlıkların vade analizi:

	30 Eylül 2016						
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Vadeli mevduat	-	152.958.587	36.465.705	-	-	-	189.424.291
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	32.496.523	34.292.053	32.371.214	-	-	99.159.789
Eurobond	-	-	-	-	9.733.301	-	9.733.301
Yatırım Fonu	-	4.543.686	-	-	-	-	4.543.686
Toplam	-	189.998.796	70.757.758	32.371.214	9.733.301	-	302.861.067

	31 Aralık 2015						
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Vadeli mevduat	-	163.738.051	29.240.456	-	-	-	192.978.507
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	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 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Aracılardan alacaklar	2.862.258	2.862.258
Sigortalılardan alacaklar	20.668.548	1.242.695
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	23.530.805	4.104.953
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	8.475.160	5.580.320
İkrazlar	70.257	108.618
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77.626	77.626
	32.153.848	9.871.517
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(1.363.420)	(367.126)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(77.626)	(77.626)
Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade	30.712.802	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 Eylül 2016			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	3.948.070	3.948.070
Teminat mektupları	-	-	1.411.160	1.411.160
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	142.878	142.878
Teminata alınan hazine bonoları	-	-	88.964	88.964
Toplam	-	-	5.591.072	5.591.072

	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 EYLÜL 2016 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:

Döviz Cinsi	30 Eylül 2016		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	0	3,0058	0
Avro	0	3,3719	0
Toplam	-		-

Döviz Cinsi	31 Aralık 2015		
	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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçmiş	3.546.653	1.020.197
3 aya kadar	10.072.265	3.003.502
3 - 6 ay arası	5.676.391	49.729
6 ay - 1 yıl arası	4.235.497	31.525
Toplam	23.530.806	4.104.953

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
3 aya kadar	1.223.290	532.957
3 - 6 ay arası	961.127	24.445
6 ay - 1 yıl arası	737.638	52.698
1 yıl ve üzeri	242.368	42.971
Toplam	3.164.422	653.071

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.363.420 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 367.126 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı - 1 Ocak	(77.626)	(78.557)
Dönem içinde net değişim	-	931
Dönem sonu - 30 Eylül	(77.626)	(77.626)

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	-	-
Bankalar	272.357.531	216.186.539
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	31.166.855	33.468.932
Toplam	303.524.386	249.655.471
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	7.535.563	2.095.987
- vadesiz mevduatlar	1.519	21.089
	7.537.082	2.117.076
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	262.446.820	211.677.949
- vadesiz mevduatlar	2.373.628	2.391.514
	264.820.448	214.069.463
Toplam	272.357.530	216.186.539

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 116.844.315 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2015: 90.985.124 TL) (43 no'lu dipnot).

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

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016 (%)	31 Aralık 2015 (%)
TL	11.72	13.49
ABD Doları	-	1.00
GBP	-	-

Yabancı para banka mevduatları:

	30 Eylül 2016			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	88.84	2.515.292	266	7.535.563
Euro	233.08	-	783	-
GBP	121	-	469	-
CAD	-	-	-	-
Toplam			1.518	7.535.563

	31 Aralık 2015			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	88	720.865	256	2.095.987
Euro	1.040	-	3.305	-
GBP	3.757	-	16.158	-
CAD	654	-	1.370	-
Toplam			21.089	2.095.987

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 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 Eylül 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		31 Aralık 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 dağıtılabılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Yasal yedeklerinin dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Yasal Yedekler:		
Dönem başı - 1 Ocak	81.560.824	15.921.031
Dönem içindeki artış	-	2.463.889
Dönem sonu – 30 Eylül	81.560.824	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
İştirak değerlendirme (azalışı)/artışı	(167.126)	(405.316)
Dönem sonu - 30 Eylül	190.999	358.126

Diğer Sermaye Yedekleri:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	49.937.344	43.290.326
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Arsa	-	6.450.000
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Bina	-	649.398
Kullanım amaçlı gayrimenkul değer artışı nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen vergi (-)	-	(452.380)
Net değişim	-	6.647.018
Dönem sonu - 30 Eylül	49.937.344	49.937.344

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

15. Sermaye (Devamı)

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

<i>Diğer Kar Yedekleri:</i>	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	(3.211.510)	(1.727.256)
Aktüeryal kayıplar (-) (22 no'lu dipnot)	(348.325)	(1.855.318)
Aktüeryal kayıpların vergi etkisi	69.665	1.855.318
Dönem sonu - 30 Eylül	(3.490.170)	(3.211.510)
<i>Olağanüstü Yedekler:</i>		
Dönem başı - 1 Ocak	38.942.938	33.815.820
Dönem içindeki artış	29.532.966	5.127.118
Dönem sonu - 30 Eylül	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 Eylül 2015	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	308.986.947
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	6.310.392	6.310.392
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	9.835.706	9.835.706

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	17.478.079	18.433.927
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	234.667.470	242.511.290
Toplam	252.145.549	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	490.149	40.624.718	745.037	36.964.518
Çıkış	(535.372)	(48.518.649)	(514.195)	(54.462.657)
Dönem sonu - 30 Eylül	1.968.694	253.051.286	2.013.917	260.945.217

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2015
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0,051189	0.047310
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0,040994	0.037203
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,038722	0.036021
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0,037531	0.035144
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,037035	0.034482
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0,027856	0.025050
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,026793	0.024957
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0,025957	0.023993
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	0.017101	0.017108
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0,016959	0.015949
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0,016962	0.015771
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	0,015692	0.014961
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0,015422	0.014365
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	0,014041	0.013493
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	0,013560	0.012957
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,013269	0.012311
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	0,012353	0.012279
VGA Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0,014745	0.011660
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,012387	0.011088
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,010038	-
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,010026	-
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,010031	-

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	30 Eylül 2016	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10.271.553.680	397.730.739
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	5.105.280.674	261.331.881
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	14.586.815.802	540.220.958
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	20.196.664.735	827.932.242
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	3.054.128.636	47.924.260
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	2.504.070.773	45.093.455
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	6.624.228.500	248.610.731
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	8.505.964.933	236.939.591
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	5.192.303.627	134.777.858
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	18.738.243.111	502.049.776
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	15.239.448.439	258.441.069
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	2.356.143.272	39.965.884
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	9.846.456.928	151.854.373
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	241.121.203	3.385.645
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	288.921.072	3.917.870
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	195.355.983	2.413.213
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	33.101.450.751	410.043.202
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	6.464.921.361	85.784.993
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	7.898.542.751	116.465.686
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1.513.521.298	15.192.106
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1.506.728.361	15.105.985
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	753.200.171	7.555.132
Toplam	174.185.066.060	4.352.736.651

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	179.922	388.805.004	47.347	391.774.074	496.343	2.489.868.263
Grup	6.598	43.110.166	9.854	179.861.717	120.133	1.363.122.337
Toplam	186.520	431.915.170	57.201	571.635.791	616.476	3.852.990.600

	1 Ocak – 31 Aralık 2015					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	34.773	279.916.876	31.896	337.626.533	201.652	1.107.404.927
Grup	8.110	121.877.046	10.988	174.257.896	131.270	1.205.200.502
Toplam	42.883	401.793.922	42.884	511.884.429	332.922	2.312.605.429

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 EYLÜL 2016 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 Eylül 2016			1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	172.633	386.401.577	384.614.514	170.255	672.536.454	671.073.979
Kurumsal	6.598	64.642.970	64.637.918	8.309	51.030.665	51.012.316
Toplam	179.231	451.044.547	449.252.432	178.564	723.567.119	722.086.295

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 Eylül 2016			1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	6.223	114.081.233	114.066.892	4.643	113.341.458	113.330.238
Kurumsal	2.996	62.728.822	62.728.822	724	13.123.214	13.123.002
Toplam	9.219	176.810.055	176.795.714	5.367	126.464.672	126.453.240

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 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 Eylül 2016			1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	47.347	391.774.074	285.995.074	31.896	301.201.599	291.483.734
Kurumsal	9.854	179.861.717	138.493.522	10.988	154.234.734	150.265.676
Toplam	57.201	571.635.791	424.488.596	42.884	455.436.333	441.749.410

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

	1 Ocak 2016 – 30 Eylül 2016			1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	1.311	4.753.302	4.714.941	1.103	7.961.072	7.914.074
Grup	488.838	196.745.350	196.154.788	743.934	173.159.585	171.529.274
Toplam	490.149	201.498.652	200.869.729	745.037	181.120.657	179.443.348

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 – 31 Aralık 2016				1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	697	825.036	824.957	14.218.303	1.090	429.292	429.235	21.804.836
Grup	534.675	3.398.522	3.396.872	34.300.345	513.105	3.279.702	3.275.487	32.657.820
Toplam	535.372	4.223.558	4.221.829	48.518.649	514.195	3.708.994	3.704.722	54.462.656

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 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	30 Eylül 2016		
	%95,00	%90,00	%85,00
TL	%8,88	%8,41	%7,95
ABD Doları	%5,10	%4,84	%4,57
Avro	%3,69	%3,50	%3,30
GBP	%1,83	-	-
Para Birimi	31 Aralık 2015		
	%95,00	%90,00	%85,00
TL	%11,12	%10,53	%9,95
ABD Doları	%7,56	%7,16	%6,76
Avro	%4,95	%4,69	%4,43
GBP	%2,50	-	-

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

Muallak tazminat karşılığı:

	30 Eylül 2016		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	52.172.675	(527.395)	51.645.280
Ödenen tazminatlar	(16.690.877)	347.155	(16.343.722)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	19.805.583	(782.523)	19.023.060
- Geçmiş yıllar hasarları	2.277.134	(594.626)	1.682.508
Dönem sonu - 30 Eylül	57.564.515	(1.557.389)	56.007.126
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	13.745.843	-	13.001.243
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(2.172.792)	-	(2.039.435)
Toplam	69.137.566	(1.557.389)	66.968.934
	31 Aralık 2015		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	40.795.425	(320.835)	40.474.590
Ödenen tazminatlar	(17.060.630)	88.867	(16.971.763)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	29.232.207	(397.517)	28.834.690
- Geçmiş yıllar hasarları	(794.327)	102.090	(692.237)
Dönem sonu - 31 Aralık	52.172.675	(527.395)	51.645.280
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	12.667.057	(69.599)	12.597.458
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(1.786.084)	7.298	(1.778.786)
Toplam	63.053.648	(589.696)	62.463.952

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

Kazanılmamış primler karşılığı:

	30 Eylül 2016					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14.007.826	(228.571)	13.779.254	30.255.519	(82.912)	30.172.607
Net değişim	18.817.202	74.029	18.891.231	(3.788.800)	(19.472)	(3.808.272)
Dönem sonu – 30 Eylül	32.825.028	(154.542)	32.670.485	26.466.719	(102.384)	26.364.335

	30 Eylül 2015					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14.546.956	(200.331)	14.346.625	17.716.839	(12.413)	17.704.426
Net değişim	(539.130)	(28.241)	(567.371)	12.538.681	(70.499)	12.468.181
Dönem sonu – 30 Eylül	14.007.826	(228.571)	13.779.254	30.255.519	(82.912)	30.172.607

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve 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 "Ertenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertenmiş Komisyon Gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır,

Dengeleme karşılığı:

	30 Eylül 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	2.533.460	(31.279)	2.502.181	32	-	32
Dönem sonu - 30 Eylül	14.947.538	(387.847)	14.559.691	1.194	(2)	1.192

	31 Aralık 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	2.262.944	(64.052)	2.198.892	5	-	5
Dönem sonu - 31 Aralık	12.414.078	(356.568)	12.057.510	1.162	(2)	1.160

Matematik Karşılıklar:

	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Eylül 2016	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Eylül 2015
Portföy Artışı		
Yeni yazılan poliçeler	40.624.718	29.875.513
Portföy artış toplamı	40.624.718	29.875.513
Portföy azalışı		
Fesih ve iptaller (-)	(34.896.304)	(25.515.101)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	(932.160)	(1.039.185)
Vadesi sona erenler (-)	(12.690.185)	(15.522.143)
Portföy azalış toplamı	(48.518.649)	(42.076.429)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıklar:

30 Eylül 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1.366.805	3,0058	4.108.342
Avro	398.948	3,3719	1.345.214
GBP	10.174	3,9171	39.852
Toplam			5.493.407

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 Eylül 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	149.547	3,0058	449.508
Avro	58.806	3,3719	198.288
Toplam			647.796

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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibarıyla kazanma oranları hesaplamış, kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan branşlar için yeterli sayıda kapanan hasar dosya sayısına sahip olan branşlarda Genelge'nin 6. maddesi uyarınca %25 oranını kullanarak ve yeterli kapanan hasar dosya sayısına sahip olmayan branşlarda %25 oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır, Şirket, 31 Aralık 2015 itibarıyla yapmış olduğu hesaplama sonucunda hayat alt branşı için %25 ve ferdi kaza alt branşı için %25 kazanma oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır (2,24 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

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

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

Kaza yılı	1 Ocak 2010 - 30 Eylül 2010	1 Ocak 2011 - 30 Eylül 2011	1 Ocak 2012 - 30 Eylül 2012	1 Ocak 2013 - 30 Eylül 2013	1 Ocak 2014 - 30 Eylül 2014	1 Ocak 2015 - 30 Eylül 2015	1 Ocak 2016 - - 30 Eylül 2016	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	1.001.658	1.406.155	2.346.345	4.353.034	3.039.426	4.843.946	11.837.221	28.827.785
1 yıl sonra	741.989	1.281.208	1.674.694	3.441.864	1.780.272	4.842.593	0	13.762.620
2 yıl sonra	113.900	487.683	703.023	1.065.865	1.199.612	0	0	3.570.083
3 yıl sonra	130.400	449.422	431.518	924.206	0	0	0	1.935.546
4 yıl sonra	41.400	8.400	474.126	0	0	0	0	523.926
5 yıl sonra	35.500	12.076	0	0	0	0	0	47.576
6 yıl sonra	35.500	0	0	0	0	0	0	35.500
Toplam gerçekleşen brüt hasar	2.100.347	3.644.944	5.629.706	9.784.969	6.019.310	9.686.539	11.837.221	48.703.036

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

Kaza yılı	1 Ocak 2009 - 31 Aralık 2009	1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	357.791	1.096.187	1.714.799	3.057.226	4.308.869	2.894.463	7.014.461	20.443.796
1 yıl sonra	316.145	725.146	781.886	2.628.931	2.366.365	1.780.431	-	8.598.904
2 yıl sonra	79.500	278.025	385.352	887.099	1.077.549	-	-	2.707.525
3 yıl sonra	37.500	252.954	107.693	644.403	-	-	-	1.042.550
4 yıl sonra	30.000	145.500	6.975	-	-	-	-	182.475
5 yıl sonra	2.771	35.500	-	-	-	-	-	38.271
6 yıl sonra	4.636	-	-	-	-	-	-	4.636
Toplam gerçekleşen brüt hasar	828.343	2.533.312	2.996.705	7.217.659	7.752.783	4.674.894	7.014.461	33.018.157

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur),

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	68.434.941	50.354.285
Aracılara ve sigortalılara borçlar	17.733.217	8.531.908
Reasürans şirketlerine borçlar	868.573	987.503
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	87.036.730	59.873.696
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - uzun vadeli	4.352.736.661	3.555.895.853
Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli	4.352.736.661	3.555.895.853
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	1.527	149.653
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	13.024	-
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	14.551	149.653
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	3.203.537	4.984.097
Toplam	3.218.088	5.133.750

20. Krediler

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 1.268.944 TL kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2015 Yoktur) (2,17 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	14.560.887	12.058.670	2.912.177	2.411.734
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)	4.587.884	4.652.207	917.577	930.442
Bonus ve indirimler karşılığı	1.389.426	2.171.909	277.885	434.382
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	4.863.087	4.840.389	972.617	968.078
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	2.234.303	2.105.655	446.861	421.131
Dava karşılıkları	1.363.420	1.508.501	272.684	301.700
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar ilave karşılık	-	-	-	-
Diger	5.191.924	543.625	1.038.385	108.725
			6.838.186	5.576.192
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Kullanım ve yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme farkı	46.930.048	67.245.766	(9.386.010)	(9.323.486)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Arsa ve binalar hariç)	12.948.727	9.042.768	(2.589.745)	(1.808.554)
Peşin komisyon giderleri	6.243.649	2.145.137	(1.248.730)	(429.027)
Eurobond değerlemesi	123.687	98.043	(24.737)	(19.609)
Diger	110.898	431.972	(22.180)	(182.117)
			(13.271.402)	(11.762.793)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (35 no'lu dipnot)			(6.433.216)	(6.186.601)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 EYLÜL 2016 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)
Gayrimenkul değerleme artışlarının ertelenmiş vergi etkisi		(452.380)
Ertelenmiş vergi geliri (35 no'lu dipnot)	(240.028)	458.332
Özkaynak altında muhasebeleştirilen diğer ertelenmiş vergi	-	327.147
Dönem sonu - 30 Eylül	(6.426.630)	(6.186.601)

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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	4.863.087	4.840.389
	4.863.087	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 (kadımlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir, 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır,

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 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:

	31 Aralık 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 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	4.840.389	3.504.256
Cari hizmet maliyeti	471.314	971.079
Faiz maliyeti	352.139	103.352
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(1.149.080)	(1.033.870)
Aktüeryal kayıplar (*)	348.325	401.592
Dönem sonu - 30 Eylül	4.863.089	3.946.409

(*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 43.250 TL (31 Aralık 2015: 1.855.318 TL) tutarındaki aktüeryal kayıplar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no'lu dipnot),

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

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

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Acente komisyon karşılığı	4.587.884	4.652.207
Personel izin karşılığı	2.234.303	2.105.655
Dava karşılıkları (42 no'lu dipnot)	2.345.628	1.508.501
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	154.987	122.841
Diğer	1.344.615	737.073
Toplam	10.667.417	9.126.277

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2016			1 Ocak - 30 Eylül 2015		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	200.328.584	(2.817.128)	197.511.456	140.307.451	(3.753.804)	136.553.647
Ferdi kaza	44.228.591	(1.402.460)	42.826.131	43.696.274	(493.643)	43.202.631
Toplam prim geliri	244.557.175	(4.219.588)	240.337.587	184.003.725	(4.247.447)	179.756.278

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in 7.411.122 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 11.110.784 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Finansal varlıklar		
Satış ve temettü gelirleri ile makul değer artışları	7.055.434	3.468.811
Faiz gelirleri	4.318.337	705.434
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	40.786.426	10.970.876
Kur farkı giderleri (-)	1.173.717	72.471
Toplam	53.333.914	15.217.592

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

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

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur),

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat	64.972.750	57.408.600
- Emeklilik	52.347.915	44.434.251
- Hayat dışı	24.522.654	18.064.531
Toplam (32 no'lu dipnot)	141.843.319	119.907.382

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Üretim komisyon giderleri	70.706.188	56.890.365
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	44.765.084	36.722.951
Ofis giderleri	8.568.833	7.280.329
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	6.140.538	6.201.393
Reklam ve pazarlama giderleri	5.959.911	4.497.686
Organizasyon ve seminer giderleri	3.438.333	2.337.267
Vergi ve harç giderleri	2.369.195	2.445.141
Ulaşım giderleri	1.911.981	1.724.857
Eğitim giderleri	1.040.660	1.425.558
Kira giderleri	1.565.495	1.192.798
Reasürans komisyonu gelirleri (10 no'lu dipnot)	(5.574.796)	(2.060.290)
Diğer	951.897	1.249.327
Toplam (31 no'lu dipnot)	141.843.319	119.907.382

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Personel ücretleri	25.656.558	22.313.613
Sosyal sigorta ödemeleri	7.929.650	5.020.704
Yemek ve taşıma giderleri	3.216.369	3.575.993
İkramiyeler	3.232.654	2.222.026
Mesuliyet tazminatı	1.338.128	1.659.919
Kıdem tazminatı ödemeleri	1.494.174	707.197
Diğer	1.897.551	1.223.499
Toplam (32 no'lu dipnot)	44.765.084	36.722.951

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

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari dönem vergi gideri (-)	(8.999.379)	(8.162.832)
Ertelenmiş vergi geliri (21 no'lu dipnot)	(240.028)	458.332
Toplam vergi gideri (-)	(9.239.407)	(7.704.500)
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(8.999.379)	(8.162.832)
Peşin ödenen vergiler	(430.085)	8.592.917
Peşin ödenen vergiler/(Kurumlar vergisi karşılığı). net	9.429.464	(1.189.631)
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no'lu dipnot)	6.838.186	5.576.192
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no'lu dipnot)	(13.271.402)	(11.762.793)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no'lu dipnot)	(6.433.216)	(6.186.601)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	47.820.629	32.317.091
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	(9.564.126)	(6.463.404)
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi	255.054	27.562
Toplam vergi gideri (-)	(9.309.072)	(6.435.842)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yatırım gelirleri	1.655.190	699.586
Teknik giderler (-)	(922.960)	(30.810)
	732.230	668.776

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Net dönem karı	38.511.557	25.881.179
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26.500.000	26.500.000
Hisse başına kazanç (TL)	1,45	0,98

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 30 Eylül 2016 hesap döneminde, önceki yıl karından 1.325.000 TL kar dağıtımını yapacak olup (1 Ocak – 31 Aralık 2015: 23.500.000 TL) hisse başına kar payı oranı 0,05 (2015 Yılı: 0,89) 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)	9.810.601	7.144.337
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	2.345.628	1.508.501
Toplam	12.156.229	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 9.391.996 TL'dir (31 Aralık 2015: 7.115.147 TL).

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	247.411.940	247.411.940
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	116.844.315	90.985.124
Toplam	338.397.064	338.397.064

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur),

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
a) Banka mevduatları		
T. Vakıflar Bankası TAO – Banka mevduatları	32.550.000	15.354.641
Toplam	32.550.000	15.354.641
b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Kredi kartı tahsilatları	31.143.265	33.466.912
Toplam	31.143.265	33.466.912
c) Finansal varlıklar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Yatırım fonları	4.543.686	11.338.292
T. Vakıflar Bankası TAO - Banka bonusu	-	-
Toplam	4.543.686	11.338.292
d) Ortaklara borçlar		
Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları	8.009	9.187
Toplam	8.009	9.187
e) Finansal borçlar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Alınan krediler	1.268.944	-
Toplam	1.268.944	-
f) Esas faaliyetlerden borçlar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Acente bakiyeleri	9.383.508	3.575.291
Toplam	9.383.508	3.575.291
g) Gider tahakkukları		
Vakıf Portföy fon işletim gider tahakkuku	931.014	575.694
Toplam	931.014	575.694

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
h) Yazılan primler		
T. Vakıflar Bankası TAO	2.037.998	411.987
Vakıflar Genel Müdürlüğü	-	13.439
Güneş Sigorta A.Ş.	59.258	12.670
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	-	1.615
Vakıf Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	1.689
Diğer ilişkili taraflar	-	4.387
Toplam	2.097.256	445.787
Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 30 Eylül 2016 döneminde 183.067.220 TL TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 156.247.560 TL) tutarında kredili hayat primi yazmıştır.		
i) Yatırım gelirleri		
T. Vakıflar Bankası TAO - faiz gelirleri	1.607.103	1.314.226
Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri	103.896	173.650
Toplam	1.710.999	1.487.876
j) Temettü gelirleri		
Vakıf Gayrimenkul Değ.A.Ş.	20.000	285.714
Toplam	20.000	85.714
k) Faaliyet giderleri		
Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	(1.166.141)	(1.143.498)
T. Vakıflar Bankası TAO	(365.586)	(540.121)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	(27.035)	(32.792)
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(24.783)	(30.976)
Toplam	(1.583.545)	(1.747.387)
l) Ödenen komisyonlar		
T. Vakıflar Bankası TAO	(9.076.553)	(60.319.602)
Toplam	(9.076.553)	(60.319.602)
m) Emeklilik fon işletim giderleri		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	(5.950.058)	(5.923.398)
Toplam	(5.950.058)	(4.308.288)
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.Vakfı	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 - 31 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Değer (%)	Değer	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	30 Eylül 2016			Net kar
					Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş	5.88	263.222	263.222	-	30.09.2016	9.831.711	1.524.498	1.119.329
Toplam		263.222	263.222	-		9.831.711	1.524.498	1.119.329

	Değer (%)	Değer	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	31 Aralık 2015			Net kar
					Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	
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 Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

47. Diğer

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	5.261.864	4.276.294
Katılımcılardan alacaklar	3.213.296	1.304.026
Toplam	8.475.160	5.580.320
b) Diğer çeşitli alacaklar		
Devlet katkısı alacakları	697.514	626.587
Toplam	697.514	626.587
c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Peşin ödenmiş komisyon giderleri	448.356	484.645
Kira giderleri	596.875	310.784
Bakım ve onarım giderleri	374.600	292.879
Yönetici sorumluluk poliçeleri	43.353	179.889
Sağlık poliçe giderleri	396.068	72.272
Diğer	460.656	174.949
Toplam	2.319.907	1.515.418

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
d) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	61.254.337	43.110.707
Katılımcılara borçlar	2.596.643	2.501.666
Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim	3.058.107	2.171.909
Katılımcılar cayma hesabı	-	2.148.108
Diğer	1.525.854	421.895
Toplam	68.434.941	50.354.285
e) Diğer çeşitli borçlar		
Anlaşmalı kurumlar	3.146.781	4.916.505
Kredi kartı borçları	56.756	67.592
Toplam	3.203.537	4.984.097
f) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	7.371.137	483.574
Toplam	7.371.137	483.574
g) 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 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Dava karşılığı	711.575	579.137
İzin karşılığı	128.648	302.261
Şüpheli alacak karşılığı	996.293	370.192
Şüpheli diğer alacak karşılığı	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(325.627)	(355.790)
Diğer	-	-
Toplam	1.510.889	895.800

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1.DÖNEM KARI	-	38.789.663
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	7.698.656
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	7.698.656
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	-	31.091.007
1.3.GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5.ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]	-	31.091.007
1.6.ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	1.325.000
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	1.231.250
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	93.750
1.6.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.10.ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	22.175.000
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.11.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	2.463.889
1.12.STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.14 DİĞER YEDEKLER	-	5.127.118
1.15 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1.DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3.ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4.PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5.YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	0,011732
3.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	117,32
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	0,008868
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	88,68

Dönem karının dağıtımını hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Raporlama tarihi itibarıyla 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönem ile ilgili kar dağıtımını yapılmamakla birlikte 11.04.2016 tarihli Genel Kurul kararına istinaden kar dağıtım tablosu hazırlanmış olup Kar dağıtımını ödemeleri Mayıs 2016 dönemi içinde yapılacaktır.