

**VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016  
HEŞAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



**VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.'nin**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Vakıf Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

**Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

1. Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

*Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

*Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**Görüş**

4. Görüşümüze göre finansal tablolar, Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

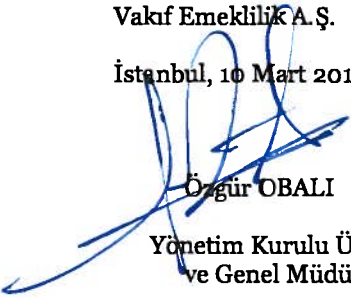
İstanbul, 10 Mart 2017

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**


İlişikte sunulan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Vakıf Emeklilik A.Ş.

İstanbul, 10 Mart 2017

  
Özgür OBALI  
Yönetim Kurulu Üyesi  
ve Genel Müdür

  
Adem DUMAN  
Mali İşler  
Genel Müdür Yardımcısı

  
Cuma YILMAZ  
Muhasebe  
Müdürü

  
Orhan Emre ÇELİK  
Aktüer

**VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-5</b>
<b>GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>6-7</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>8</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>9</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>10-60</b>
<b>EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI .....</b>	<b>61</b>

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	<b>14</b>	<b>290,992,100</b>	<b>249,655,471</b>
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	251,681,694	216,186,539
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	39,310,406	33,468,932
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>	<b>2.8 ve 11.1</b>	<b>350,902,389</b>	<b>288,633,971</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	104,061,126	44,910,327
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	246,841,263	243,723,644
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12.1</b>	<b>34,041,155</b>	<b>9,426,765</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	27,074,121	4,104,953
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(1,873,163)	(367,126)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	73,755	108,618
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	8,766,442	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)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		<b>97,777</b>	<b>171,767</b>
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		97,777	171,767
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>		<b>256,519</b>	<b>626,587</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	256,519	626,587
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		292,081	156,291
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(292,081)	(156,291)
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>32,947,828</b>	<b>18,779,807</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.24 ve 17	31,382,837	17,264,389
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	1,564,991	1,515,418
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>961,807</b>	<b>713,987</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		383,297	238,568
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	-	430,085
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		573,048	34,263
5- Personele Verilen Avanslar		5,462	11,007
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	64
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>710,199,575</b>	<b>568,008,355</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>2.14 ve 17.5</b>	<b>4,762,868,805</b>	<b>3,555,895,853</b>
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	4,762,868,805	3,555,895,853
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>			
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 (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>		<b>124,383</b>	<b>113,560</b>
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 (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>	<b>9</b>	<b>2,811,526</b>	<b>2,695,807</b>
1- Bağlı Menkul Kıymetler	2.8 ve 9	2,818,236	2,702,517
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	9	(6,710)	(6,710)
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	<b>6 ve 7</b>	<b>89,318,158</b>	<b>83,821,865</b>
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	4,720,000	4,610,000
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	72,129,564	72,056,640
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	27,352,239	19,952,509
6- Motorlu Taşıtlar	6	55,841	217,391
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	3,493,189	1,869,509
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(18,432,675)	(14,884,184)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>25,532,078</b>	<b>16,291,590</b>
1- Haklar	8	26,944,862	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	(5,152,031)	(3,577,109)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	3,643,929	7,630,256
<b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>			<b>781,638</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	781,638
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>			
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		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>4,880,654,950</b>	<b>3,659,600,313</b>
<b>Varlıklar Toplamı (I+II)</b>		<b>5,590,854,525</b>	<b>4,227,608,668</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>78,321,611</b>	<b>59,873,696</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	25,202,274	9,519,411
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	53,119,337	50,354,285
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		<b>373,596</b>	<b>206,738</b>
1- Ortaklara Borçlar	45	126,772	9,187
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	246,824	197,551
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>5,297,782</b>	<b>4,984,097</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	4 ve 19	192,871	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	5,104,911	4,984,097
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>166,775,148</b>	<b>124,863,239</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	72,988,749	43,951,862
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	17,453,274	18,433,927
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	76,168,992	62,463,952
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	2.24	164,133	13,498
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları</b>		<b>11,703,604</b>	<b>3,657,713</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		2,916,145	2,382,090
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		2,619,123	1,275,623
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	17,015,419	8,162,832
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(10,847,083)	(8,162,832)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>24,285,119</b>	<b>9,126,277</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	24,285,119	9,126,277
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>2,776</b>	<b>149,653</b>
1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	2,776	149,653
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>3,120,860</b>	<b>483,574</b>
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	3,120,860	483,574
<b>III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>289,880,496</b>	<b>203,344,987</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
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>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>2.14, 4, 17.5 - 19</b>	<b>4,762,868,805</b>	<b>3,555,895,853</b>
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	4,762,868,805	3,555,895,853
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>267,370,096</b>	<b>254,569,960</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	251,358,275	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	16,011,821	12,058,670
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>2.19 ve 22</b>	<b>4,772,873</b>	<b>4,840,389</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	4,772,873	4,840,389
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5,182,257</b>	<b>8,226,030</b>
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	5,182,257	6,186,601
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler	47.1	-	2,039,429
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>5,040,194,031</b>	<b>3,823,532,232</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>V- Özsermaye</b>			
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>		<b>46,602,795</b>	<b>46,602,795</b>
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>B- Sermaye Yedekleri</b>		<b>49,937,344</b>	<b>49,937,344</b>
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
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>83,976,941</b>	<b>54,474,474</b>
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	468,059	358,126
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(3,351,942)	(3,211,510)
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>18,858,870</b>	<b>18,858,870</b>
1- Geçmiş Yıllar Karları		18,858,870	18,858,870
<b>E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
<b>F- Dönem Net Karı</b>		<b>61,404,048</b>	<b>30,857,966</b>
1- Dönem Net Karı		61,404,048	30,857,966
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>V- Özsermaye Toplamı</b>		<b>260,779,998</b>	<b>200,731,449</b>
<b>Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)</b>		<b>5,590,854,525</b>	<b>4,227,608,668</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

### I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>68.863.979</b>	<b>54.691.600</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		62.116.889	47.968.405
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	60.587.812	60.436.587
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	62.482.209	61.283.265
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(1.894.397)	(846.678)
1.1.3- SGK'ya aktarılan primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	1.529.077	(12.468.182)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	1.605.197	(12.538.681)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(76.120)	70.499
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		6.725.932	6.655.752
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		21.158	67.443
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		21.158	67.443
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)</b>		<b>(44.901.109)</b>	<b>(32.800.894)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(11.052.456)	(6.989.564)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(6.038.579)	(3.569.368)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(6.298.947)	(3.580.558)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	260.368	11.190
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(5.013.877)	(3.420.196)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(5.885.889)	(3.628.266)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	872.012	208.070
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	(33.832.078)	(25.808.513)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(15.081)	-
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		(15.081)	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	(2.812)
6- Diğer Teknik Giderleri (-)		(1.457)	(2.812)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(1.457)	(2.812)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)</b>		<b>23.962.870</b>	<b>21.890.706</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		<b>310.715.005</b>	<b>209.391.281</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		277.404.675	177.823.288
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	307.970.639	177.255.917
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	311.592.763	182.363.683
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(3.622.124)	(5.107.766)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(30.565.964)	567.371
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(30.337.971)	539.130
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(227.993)	28.241
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	33.254.156	31.217.563
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		56.174	350.430
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		56.174	350.430
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		56.174	350.430
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		<b>(283.043.649)</b>	<b>(213.058.779)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(154.067.389)	(140.209.623)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(145.376.226)	(131.165.103)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(147.024.083)	(132.400.969)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	1.647.857	1.235.866
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(8.691.163)	(9.044.520)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(9.238.055)	(8.901.933)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	546.892	(142.587)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(150.635)	(13.498)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		(150.635)	(13.498)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(7.851.251)	17.498.139
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		(7.851.251)	17.498.139
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(22.133.400)	6.041.797
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		14.282.149	11.456.342
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(3.953.114)	(2.198.892)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(99.964.792)	(75.929.123)
6- Yatırım Giderleri (-)	26	(2.955.339)	(3.183.134)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		(14.101.129)	(9.022.648)
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(27.671.356)	(3.667.498)
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)</b>		<b>80.466.702</b>	<b>66.337.983</b>
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>		<b>57.297.633</b>	<b>43.643.075</b>
1- Fon İşletim Gelirleri		8.823.207	7.523.274
2- Yönetim Gideri Kesintisi		10.068.423	11.110.784
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	2.118.068	2.306.482
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		2.159.371	1.754.368
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		<b>(89.494.873)</b>	<b>(74.567.246)</b>
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(8.380.709)	(5.982.776)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)		(75.520.399)	(63.800.374)
4- Diğer Teknik Giderler (-)	31	(5.593.765)	(4.784.096)
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)</b>		<b>(9.028.171)</b>	<b>(8.229.263)</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

### II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		<b>23,962,870</b>	<b>21,890,706</b>
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		<b>27,671,356</b>	<b>(3,667,498)</b>
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		<b>(9,028,171)</b>	<b>(8,229,263)</b>
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		<b>42,606,055</b>	<b>9,993,945</b>
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>		<b>51,454,016</b>	<b>43,944,578</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	32,307,963	32,311,514
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	311,372	228,855
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	1,176,783	-
4- Kambiyo Karları	36	3,181,027	1,382,466
5- İştiraklerden Gelirler	26	20,000	285,714
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	279,143	693,650
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		76,599	19,731
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		14,101,129	9,022,648
<b>L- Yatırım Giderleri (-)</b>		<b>(13,053,935)</b>	<b>(13,792,640)</b>
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	(6,182)	(3,160,174)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	-	(77,640)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(6,725,932)	(6,655,752)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(1,066,450)	(713,690)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(5,255,371)	(3,185,384)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)</b>		<b>(2,586,669)</b>	<b>(1,125,085)</b>
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(3,148,250)	(1,238,492)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)		975,022	458,332
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	21 ve 35	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		7,731	56,886
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(364,390)	(385,502)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(56,782)	(16,309)
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>	<b>37</b>	<b>61,404,048</b>	<b>30,857,966</b>
1- Dönem Karı veya Zararı		78,419,467	39,020,798
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(17,015,419)	(8,162,832)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	61,404,048	30,857,966
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		480,157,594	278,164,243
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1,647,857	1,235,866
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		83,409,329	74,925,330
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(336,158,339)	(139,153,471)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(5,516,521)	(5,954,444)
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(92,680,995)	(75,664,171)
7- <b>Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)</b>		<b>130,858,925</b>	<b>133,553,353</b>
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(10,847,083)	(9,352,463)
10- Diğer nakit girişleri		1,962,094	10,183,640
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(49,865,912)	(110,451,753)
12- <b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>72,108,024</b>	<b>23,932,777</b>
<b>B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Maddi varlıkların satışı		472,241	452,519
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(20,222,435)	(11,785,040)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(62,268,418)	(16,378,154)
4- Mali varlıkların satışı		-	7,049,925
5- Alınan faizler		33,899,869	28,897,239
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		17,935,619	15,900,115
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(12,376,457)	(3,185,384)
9- <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(42,559,581)</b>	<b>20,951,220</b>
<b>C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	38	(1,325,000)	(23,500,000)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	(827,582)
7- <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(1,325,000)</b>	<b>(24,327,582)</b>
<b>D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>			
	36	2,114,577	668,776
<b>E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>			
<b>F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>			
<b>G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)</b>			
	2.12	187,852,559	157,514,539

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 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
<b>I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2014)</b>	<b>26,500,000</b>	-	<b>44,053,768</b>	<b>20,102,795</b>	-	<b>15,921,031</b>	-	<b>32,088,564</b>	<b>31,091,007</b>	<b>18,858,870</b>	<b>188,616,035</b>
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)	-	-	(405,316)	-	-	-	-	-	-	-	(405,316)
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	6,647,018	-	-	-	-	-	-	-	6,647,018
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	(1,484,254)	-	-	-	(1,484,254)
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	30,857,966	-	-	30,857,966
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)	-	-
<b>II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2015)</b> <b>(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>26,500,000</b>	-	<b>50,295,470</b>	<b>20,102,795</b>	-	<b>18,384,920</b>	-	<b>35,731,428</b>	<b>30,857,966</b>	<b>18,858,870</b>	<b>200,731,449</b>
<b>I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2015)</b>	<b>26,500,000</b>	-	<b>50,295,470</b>	<b>20,102,795</b>	-	<b>18,384,920</b>	-	<b>35,731,428</b>	<b>30,857,966</b>	<b>18,858,870</b>	<b>200,731,449</b>
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)	-	-	109,933	-	-	-	-	-	-	-	109,933
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	(140,432)	-	-	-	(140,432)
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	61,404,048	-	-	61,404,048
I- Dağıtılan Temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	(1,325,000)	-	-	(1,325,000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	29,532,966	(29,532,966)	-	-
<b>II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2016)</b> <b>(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>26,500,000</b>	-	<b>50,405,403</b>	<b>20,102,795</b>	-	<b>18,384,920</b>	-	<b>65,123,962</b>	<b>61,404,048</b>	<b>18,858,870</b>	<b>260,779,998</b>

(\*) 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 - 31 ARALIK 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:** 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'dır ("T. Vakıflar Bankası T.A.O" veya "Vakıfbank") (2.13 no'lu dipnot).
- 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:** Şirket, 1991 yılında İstanbul'da tescil edilmiş olup, 2003 yılında aldığı bireysel emeklilik lisansı ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet göstermeye hak kazanarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'in tescil edilmiş adresi Muallim Naci Cad. No:22 Ortaköy 34347 Beşiktaş/İstanbul'dur.
- 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:** Şirket, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu yanı sıra 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile söz konusu kanunlar ile ilgili resmi bildirimleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana sözleşmesine göre Şirket, hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık ve reasürans faaliyetleri yanı sıra bireysel emeklilik alanında da faaliyetlerini sürdürmektedir.
- 1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması:** 1.2 ve 1.3 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.
- 1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:**

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Üst düzey yönetici	4	4
Diğer personel	843	793
	<b>847</b>	<b>797</b>

- 1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 2,165,937 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 1,908,766 TL).
- 1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar:** Şirket, yatırım gelirleri ile teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini; T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ile söz konusu genelgede değişiklik yapan 9 Ağustos 2010 tarihli 2010 / 9 sayılı Genelge hükümlerini dikkate alarak dağıtmaktadır.
- 1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği:** Finansal tablolar tek bir şirketi (Vakıf Emeklilik A.Ş.) içermektedir.
- 1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgede 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 2016 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, 10 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Özgür Obalı, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Adem Duman, Muhasebe Müdürü Cuma Yılmaz ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 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 muhasebeleştirmektedir. Hazine Müsteşarlığı’nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden “TMS 1 - Finansal Tablolar ve Sunum”, “TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, “TFRS 1-TFRS’ye Geçiş” ve “TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri” bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmekte olup Şirket’in bu doğrultuda konsolide etmesi gereken kontrol ettiği bağlı ortaklığı bulunmadığından, konsolide finansal tablo hazırlaması gerekmemektedir.

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarih ve 19387 sayılı yazısıyla, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın 15 Ocak 2003 tarih ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ’de yer alan, ‘Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi’ ile ilgili hükümlere istinaden yeniden düzenlemeleri gerektiği açıklanmıştır. Hazine Müsteşarlığı ayrıca, SPK’nın 17 Mart 2005 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 2016 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no’lu dipnot).

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ila 2.24 no’lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

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



## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standart ve TFRYK yorumları dışında önceki dönemlerde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

##### *31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

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

#### *31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

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

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

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

**2.1 Hazırlık esasları (Devamı)**

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

---

#### 2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

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

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

#### 2.2 Konsolidasyon

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

#### 2.3 Bölüm Raporlaması

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

#### 2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

#### 2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 2.5 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Amortisman, arsa dışındaki maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların, faydalı ömürleri esas alınarak tahmin edilen amortisman dönemleri, aşağıda belirtilmiştir:

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

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

#### 2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

#### 2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

#### 2.8 Finansal Varlıklar

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

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

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

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

**2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)**

***Satılmaya hazır finansal varlıklar***

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

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

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

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

***Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):***

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

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

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

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

---

#### 2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

##### *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.

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

#### 2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıklarda değer düşüklüğü ile ilgili hususlar, ilgili varlıklara ilişkin muhasebe politikalarının açıklandığı dipnotlarda yer almaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları 43 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarları 12.1 no'lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderleri ise 47.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

#### 2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalar (14 no'lu dipnot)	251,681,694	216,186,539
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (14 no'lu dipnot)	39,310,406	33,468,932
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(1,877,011)	(1,155,808)
Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no'lu dipnotlar) (*)	(101,262,530)	(90,985,124)
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b>187,852,559</b>	<b>157,514,539</b>

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

#### 2.13 Sermaye

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

Sermayedarın Adı	31 Aralık 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
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>26,500,000</b>	<b>100.00</b>	<b>26,500,000</b>

(\*) Güneş Turizm Otomotiv Endüstri ve Ticaret A.Ş.'ye ait hisselerin tamamı 2 Mart 2016 tarihinde Güneş Sigorta A.Ş.'ye devredilmiştir.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

#### 2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

##### i) Risk Poliçeleri:

##### Yıllık Hayat

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



## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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)

##### *Kredili Hayat*

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

##### *Ferdi Kaza Sigortası*

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

##### *ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:*

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 22 adet (31 Aralık 2015: 19 adet) Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Saklayıcı şirketten alacaklar	4,762,868,805	3,555,895,853
Katılımcılara borçlar	4,762,868,805	3,555,895,853

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

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

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.

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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)

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

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

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

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

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

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

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

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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)

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

##### *iii) Reasürans Sözleşmeleri:*

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

#### 2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

#### 2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

#### 2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

#### 2.18 Vergiler

##### *Kurumlar Vergisi*

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

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

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi 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.

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

---

#### 2.18 Vergiler (Devamı)

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

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

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

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

#### *Ertelenmiş Vergi*

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

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

#### 2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

TMS 19’da 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin olarak, 1 Ocak - 31 Aralık 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).

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

---

#### 2.20 Karşılıklar

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

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

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

#### 2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

##### *Yazılan Primler*

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

##### *Reasürans Komisyonları*

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

##### *Temettü Gelirleri*

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

##### *Aidat Gelirleri*

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

#### 2.22 Finansal Kiralamalar

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

#### 2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

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

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

---

**2.24 Teknik Karşılıklar**

***Matematik Karşılıklar***

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

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

***Kazanılmamış Primler Karşılığı***

Kazanılmamış primler karşılığı, sadece matematik karşılığı ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre ertesi yıla sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak 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 aracılar tarafından ödenen komisyonlar ve diğer gider payları ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no'lu dipnot).

Ayrıca, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in aracılar tarafından yapılmış olduğu peşin komisyon ödemelerinin gelecek dönemlerde yapılacak sözleşme ve poliçelerle ilgili olan 9,573,324 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 - 31 ARALIK 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 2016 tarihi itibarıyla, hayat dışı ferdi kaza branşı için, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge" çerçevesinde şirketlere, sigortacılık mevzuatına göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını iskonto edebilme olanağı tanınmıştır. Şirket, söz konusu muhasebe politikası değişikliğini yapmayı tercih etmemiş olup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı muallak tazminat karşılığı tutarını iskonto uygulamaksızın finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

Bu çerçevede, Şirket, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri 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 yansıtmasına neden olabileceği gerekçesi ile gelişim faktörlerine müdahale edilerek ilgili branş için gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarı tespit edilmiştir. Brüt olarak yapılan AZMM hesaplamaları üzerinden net gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarların bulunması için; AZMM tablosuna konu muallak hasarlardaki konservasyon oranları kullanılmıştır. Buna göre, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 1,182,688 TL (31 Aralık 2015: 1,188,013 TL) ve net 1,113,560 TL'dir (31 Aralık 2015: 1,145,320 TL).

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Şirket tarafından hayat branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasında, son 5 dönemde, söz konusu dönem sonlarından önce meydana gelmiş ancak dönem sonundan sonra rapor edilmiş tazminat tutarlarının, söz konusu dönemlere ilişkin hayat branşında verilen ortalama teminatlara bölünmesi suretiyle bulunan oran dikkate alınmıştır. Şirket, cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelini, bu şekilde son 5 dönemin verileri dikkate alınarak belirlenmiş olan oran ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 12,785,538 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 12,677,924 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2015: 11,452,138 TL).

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

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığında net 2,717,087 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, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 16,011,821 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 yansıtmak zorundadırlar. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hayat branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 164,133 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2015: 13,498 TL).



## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

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

#### 4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

##### *Sigorta riski*

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

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

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

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hayat	36,555,743,842	31,954,967,880
Ferdi kaza	16,274,360,841	24,529,922,346
<b>Toplam</b>	<b>52,830,104,683</b>	<b>56,484,890,226</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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)

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

##### *Mortalite Riski:*

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

##### *Teknik Faiz Riski:*

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

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
<b>Finansal varlıklar</b>				
Vadeli mevduat-TL	418,150,172	11.61	403,550,598	13.32
Özel sektör tahvili	160,894,463	9.16	74,750,601	11.30
Eurobond-ABD Doları	7,499,847	5.44	4,701,040	5.80
Yatırım fonu	5,612,074	-	11,338,292	-
Eurobond-Avro	3,147,261	1.00	4,865,531	1.86
Vadeli mevduat-ABD Doları	2,323,102	1.65	2,972,534	1.56
Vadeli mevduat-İngiliz Sterlini	182,942	3.00	178,553	2.25
Vadeli mevduat-İsviçre Frangı	60,619	1.75	50,758	1.90
<b>Toplam</b>	<b>597,870,480</b>		<b>502,407,907</b>	
	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Klasik Birikimli-TL	101,224,458	9.00	112,762,920	9.00
Yaşama İhtimali-TL	19,356,101	6.00	26,819,420	6.00
Yaşama İhtimali-ABD Doları	5,438,063	1.50	2,970,897	1.50
Klasik Birikimli-TL	4,298,738	5.00	7,629,559	5.00
Yaşama İhtimali-Avro	1,358,268	1.50	1,084,378	1.50
İrad-TL	936,990	9.00	927,089	9.00
Klasik Birikimli-ABD Doları	704,144	2.50	729,780	2.50
İrad-TL	614,930	4.00	589,999	4.00
Klasik Birikimli-Avro	69,979	1.50	101,009	1.50
Klasik Birikimli-İngiliz Sterlini	44,692	2.50	41,317	2.50
Klasik Birikimli-ABD Doları	40,144	1.50	91,496	1.50
Klasik Birikimli-Avro	25,922	2.50	70,314	2.50
Yaşama İhtimali-Avro	13,413	2.50	10,979	2.50
<b>Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı</b>	<b>134,125,842</b>		<b>153,829,157</b>	
Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı	134,685,707		107,116,060	
<b>Toplam (17.2 no’lu dipnot)</b>	<b>268,811,549</b>		<b>260,945,217</b>	

**1 OCAK - 31 ARALIK 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 377,439 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.

31 Aralık 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 362,019 TL (31 Aralık 2015: 303,505 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Aralık 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 49,374 TL (31 Aralık 2015: 277,573 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

*iii. Fiyat riski*

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 31 Aralık 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 5,203,056 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 - 31 ARALIK 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:

31 Aralık 2016	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	53,119,337	-	4,762,868,805	-	4,815,988,142
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	25,202,274	-	-	-	25,202,274
Personele borçlar	246,824	-	-	-	246,824
Alınan depozito ve teminatlar	192,871	-	-	-	192,871
Diğer çeşitli borçlar	5,104,911	-	-	-	5,104,911
<b>Toplam</b>	<b>83,866,217</b>	<b>-</b>	<b>4,762,868,805</b>	<b>-</b>	<b>4,846,735,022</b>

31 Aralık 2016	Beklenen nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Matematik karşılıklar (*)	2,753,500	14,699,774	129,284,944	122,073,331	268,811,549
Muallak hasar karşılığı	76,168,992	-	-	-	76,168,992
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	4,431,480	68,549,551	7,718	-	72,988,749
Dengeleme karşılığı (***)	-	-	-	16,011,821	16,011,821
<b>Toplam</b>	<b>83,353,972</b>	<b>83,249,325</b>	<b>129,292,662</b>	<b>138,085,152</b>	<b>433,981,111</b>

31 Aralık 2015	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
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
<b>Toplam</b>	<b>65,055,344</b>	<b>-</b>	<b>3,555,895,853</b>	<b>-</b>	<b>3,620,951,197</b>

31 Aralık 2015	Beklenen nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Matematik karşılıklar (*)	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
<b>Toplam</b>	<b>71,750,922</b>	<b>52,061,583</b>	<b>121,042,408</b>	<b>134,564,788</b>	<b>379,419,701</b>

(\*) 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 - 31 ARALIK 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 yöntemleri kullanılarak tespit edilmektedir.

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

***Finansal varlıklar***

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

***Finansal yükümlülükler***

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

***Sermaye yönetimi***

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 99,281,190 TL (31 Aralık 2015: 74,540,156 TL)'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 177,510,629 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: 5,255,371 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 3,185,384 TL).**

6.1.1 Amortisman giderleri: 3,666,958 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 2,615,296 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 1,588,413 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 570,088 TL).

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

**6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:**

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 9,096,334 TL (31 Aralık 2015: 3,626,448 TL)

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 161,550 TL (31 Aralık 2015: 452,519 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde: Yoktur (31 Aralık 2015: 7,099,398 TL).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda: Yoktur (31 Aralık 2015: 57,194 TL).

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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	31 Aralık 2016
<b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:</b>					
Kullanım amaçlı arsalar	69,130,000	-	-	-	69,130,000
Kullanım amaçlı binalar	2,926,640	72,924	-	-	2,999,564
Demirbaşlar ve tesisatlar	19,952,509	7,399,730	-	-	27,352,239
Motorlu taşıtlar	217,391	-	-	(161,550)	55,841
Diğer maddi varlıklar	1,869,509	1,623,680	-	-	3,493,189
<b>Toplam</b>	<b>94,096,049</b>	<b>9,096,334</b>	<b>-</b>	<b>(161,550)</b>	<b>103,030,833</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Kullanım amaçlı binalar	(68,943)	(110,393)	-	-	(179,336)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(13,830,637)	(3,140,615)	-	-	(16,971,252)
Motorlu taşıtlar	(163,542)	(10,768)	-	118,467	(55,843)
Diğer maddi varlıklar	(821,062)	(405,182)	-	-	(1,226,244)
<b>Toplam</b>	<b>(14,884,184)</b>	<b>(3,666,958)</b>	<b>-</b>	<b>118,467</b>	<b>(18,432,675)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>79,211,865</b>				<b>84,598,158</b>

	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
<b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:</b>					
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	3,055,459	-	(452,519)	19,952,509
Motorlu taşıtlar	217,391	-	-	-	217,391
Diğer maddi varlıklar	1,364,122	505,387	-	-	1,869,509
<b>Toplam</b>	<b>83,822,722</b>	<b>3,626,448</b>	<b>7,099,398</b>	<b>(452,519)</b>	<b>94,096,049</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Kullanım amaçlı binalar	(57,194)	(68,943)	57,194	-	(68,943)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(11,897,866)	(2,223,567)	-	290,796	(13,830,637)
Motorlu taşıtlar	(127,686)	(35,856)	-	-	(163,542)
Diğer maddi varlıklar	(534,132)	(286,930)	-	-	(821,062)
<b>Toplam</b>	<b>(12,616,878)</b>	<b>(2,615,296)</b>	<b>57,194</b>	<b>290,796</b>	<b>(14,884,184)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>71,205,844</b>				<b>79,211,865</b>

Kullanım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan arsa ve binalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ("Elit") ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenen toplam 72,045,000 TL tutarındaki makul değerleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda esas alınan makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerleme Yöntemi	Arsa Değeri	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
<b>Toplam</b>				<b>69,130,000</b>	<b>2,915,000</b>

(1) Emsal satışların karşılaştırılması yöntemi

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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 yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinde kiracı olarak edindiği maddi duran varlığı yoktur (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	31 Aralık 2016
<b>Gerçeğe uygun değer:</b>					
Arsalar	3,910,000	-	110,000	-	4,020,000
Binalar	700,000	-	-	-	700,000
<b>Toplam</b>	<b>4,610,000</b>	<b>-</b>	<b>110,000</b>	<b>-</b>	<b>4,720,000</b>

	1 Ocak 2015	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
<b>Gerçeğe uygun değer:</b>					
Arsalar	3,700,000	-	210,000	-	3,910,000
Binalar	390,000	-	310,000	-	700,000
<b>Toplam</b>	<b>4,090,000</b>	<b>-</b>	<b>520,000</b>	<b>-</b>	<b>4,610,000</b>

Şirket'in faaliyetlerinde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan arazi ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan 19 Kasım 2016 tarihli ekspertiz raporu çerçevesinde belirlenen makul değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır:

Gayrimenkul	31 Aralık 2016		
	Değerleme Şirketi	Arsa Değeri	Bina Değeri
İzmir Bölge Müdürlüğü (*)	Elit	4,020,000	700,000
		<b>4,020,000</b>	<b>700,000</b>

(\*) Değerleme emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile yapılmıştır.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin 110,000 TL (31 Aralık 2015: 520,000 TL), tutarındaki makul değer artış gelirini "Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler" hesap kalemi altında gelir tablosuna kaydetmiştir. Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 169,143 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 yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
<b>Maliyet:</b>					
Haklar ve yazılımlar	12,143,125	11,126,101	3,986,327	(310,691)	26,944,862
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	7,630,256	-	(3,986,327)	-	3,643,929
Diğer maddi olmayan varlıklar	95,318	-	-	-	95,318
<b>Toplam</b>	<b>19,868,699</b>	<b>11,126,101</b>	<b>-</b>	<b>(310,691)</b>	<b>30,684,109</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Haklar ve yazılımlar	(3,484,761)	(1,587,749)	-	13,491	(5,059,019)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(92,348)	(664)	-	-	(93,012)
<b>Toplam</b>	<b>(3,577,109)</b>	<b>(1,588,413)</b>	<b>-</b>	<b>13,491</b>	<b>(5,152,031)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>16,291,590</b>				<b>25,532,078</b>
	1 Ocak 2015	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
<b>Maliyet:</b>					
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
<b>Toplam</b>	<b>11,710,107</b>	<b>8,158,592</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,868,699</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Haklar ve yazılımlar	(2,915,492)	(569,269)	-	-	(3,484,761)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(91,529)	(819)	-	-	(92,348)
<b>Toplam</b>	<b>(3,007,021)</b>	<b>(570,088)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,577,109)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>8,703,086</b>				<b>16,291,590</b>

(\*) Söz konusu tutar bilanço tarihi itibarıyla bilgi sistem değişikliğine ilişkin yatırımların tamamlanmamış kısmını içermekte olup; bilgi sistem değişikliğiyle ilgili süreç devam etmektedir.

#### 9. İştiraklerdeki Yatırımlar

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

	31 Aralık 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	1,791,987	8.00	1,656,867	1,263,990
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2.86	457,135	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	-
<b>Toplam</b>		<b>2,383,934</b>	<b>2,811,526</b>		<b>2,383,934</b>	<b>2,695,807</b>

(\*\*) 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 getirmediklerinden, KKTC Merkez Bankası Yönetim Kurulu'nun 4 Mart 2010 tarih ve 764 sayılı kararı ile iptal edilmiş, Lefkoşa Kaza Mahkemesi 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla World Vakıf UBB Ltd. şirketi için tasfiye emri verilmiş ve tasfiye işlemlerini yürütmek için KKTC şirketler Mukayyidi görevlendirilmiştir. 15 Haziran 2010 tarihinde World Vakıf Ubb. Ltd. tarafından tasfiye kararına itiraz edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla mahkeme kararı beklenmektedir. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket, 6,710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.



## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 10. Reasürans Varlıkları

Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	2,008,600	589,696
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	7,372	311,485
Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no'lu dipnot)	(2,776)	(149,653)
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	(1,113,269)	(987,503)
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Reasürans Gelirleri/(Giderleri)</b>		
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	2,286,935	2,852,175
Ödenen tazminat reasürör payı	1,908,225	1,247,056
Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	1,418,904	65,483
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(304,113)	98,740
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(5,516,521)	(5,954,444)

#### 11. Finansal Varlıklar

##### 11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	31 Aralık 2016		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
<b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
<i>Vadeli mevduat</i>	173,748,744	-	173,748,744
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	68,525,508	-	68,525,508
<i>Eurobond</i>	4,567,011	-	4,567,011
	<b>246,841,263</b>	-	<b>246,841,263</b>
<b><i>Şirket portföyü</i></b>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	-	92,368,955	92,368,955
<i>Eurobond</i>	6,080,097	-	6,080,097
<i>Yatırım fonu</i>	-	5,612,074	5,612,074
	<b>6,080,097</b>	<b>97,981,029</b>	<b>104,061,126</b>
<b>Toplam</b>	<b>252,921,360</b>	<b>97,981,029</b>	<b>350,902,389</b>
	31 Aralık 2015		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
<b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
<i>Vadeli mevduat</i>	192,978,507	-	192,978,507
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	44,866,862	-	44,866,862
<i>Eurobond</i>	5,878,275	-	5,878,275
	<b>243,723,644</b>	-	<b>243,723,644</b>
<b><i>Şirket portföyü</i></b>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	-	29,883,739	29,883,739
<i>Eurobond</i>	3,688,296	-	3,688,296
<i>Yatırım fonu</i>	-	11,338,292	11,338,292
	<b>3,688,296</b>	<b>41,222,031</b>	<b>44,910,327</b>
<b>Toplam</b>	<b>247,411,940</b>	<b>41,222,031</b>	<b>288,633,971</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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):

31 Aralık 2016 itibarıyla eurobondların ortalama vadeleri 99 ay (31 Aralık 2015: 112 ay) ve Avro cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %1.00 (31 Aralık 2015: %1.86), ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %5.44'dür (31 Aralık 2015: %5.80).

31 Aralık 2016 itibarıyla riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan TL vadeli mevduatların ortalama vadeleri 46 gün (31 Aralık 2015: 55 gün) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %11.74'tür (31 Aralık 2015: %13.13).

31 Aralık 2016 itibarıyla özel sektör tahvil ve bonoların ortalama vadeleri 5 aydır (31 Aralık 2015: 3 ay) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %9.16'dır (31 Aralık 2015: %11.30).

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

	31 Aralık 2016		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	3,147,261	-
ABD Doları	-	1,419,750	2,323,102
İngiliz Sterlini	-	-	182,942
İsviçre Frangı	-	-	60,619
TL	68,525,508	-	171,182,081
	<b>68,525,508</b>	<b>4,567,011</b>	<b>173,748,744</b>

	31 Aralık 2016		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>			
TL	92,368,955	-	5,612,074
Avro	-	-	-
ABD Doları	-	6,080,097	-
	<b>92,368,955</b>	<b>6,080,097</b>	<b>5,612,074</b>

	31 Aralık 2015		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	4,865,531	-
ABD Doları	-	1,012,744	876,547
İngiliz Sterlini	-	-	178,553
İsviçre Frangı	-	-	50,758
TL	44,866,862	-	191,872,649
	<b>44,866,862</b>	<b>5,878,275</b>	<b>192,978,507</b>

	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	-
	<b>29,883,739</b>	<b>3,688,296</b>	<b>11,338,292</b>

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 - 31 ARALIK 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.

#### *Alım satım amaçlı menkul kıymetler*

	31 Aralık 2016	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	157,902,257	160,894,463
Eurobond	10,427,109	10,647,108
Yatırım fonu	5,504,867	5,612,074
<b>Toplam</b>	<b>173,834,233</b>	<b>177,153,645</b>

#### *Alım satım amaçlı menkul kıymetler*

	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
<b>Toplam</b>	<b>89,017,409</b>	<b>95,655,464</b>

**11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar:** Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:**

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

**11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:**

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

#### *Finansal varlıkların vade analizi:*

	31 Aralık 2016						
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Vadeli mevduat	-	146,741,559	27,007,185	-	-	-	173,748,744
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	18,482,786	86,725,105	51,365,079	4,321,493	-	160,894,463
Eurobond	-	-	-	5,434,192	-	5,212,916	10,647,108
Yatırım fonu	5,612,074	-	-	-	-	-	5,612,074
<b>Toplam</b>	<b>5,612,074</b>	<b>165,224,345</b>	<b>113,732,290</b>	<b>56,799,271</b>	<b>4,321,493</b>	<b>5,212,916</b>	<b>350,902,389</b>

	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
<b>Toplam</b>	<b>11,338,292</b>	<b>238,197,553</b>	<b>29,531,555</b>	<b>-</b>	<b>4,865,531</b>	<b>4,701,040</b>	<b>288,633,971</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sigortalılardan alacaklar	27,000,731	1,242,695
Aracılardan alacaklar	73,390	2,862,258
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar</b>	<b>27,074,121</b>	<b>4,104,953</b>
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	8,766,442	5,580,320
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77,626	77,626
İkrazlar	73,755	108,618
	<b>35,991,944</b>	<b>9,871,517</b>
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(1,873,163)	(367,126)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(77,626)	(77,626)
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade</b>	<b>34,041,155</b>	<b>9,426,765</b>

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Alınan garanti ve kefaletler</b>		
İpotek senetleri	3,977,960	2,114,620
Teminat mektupları	289,360	295,360
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	141,878	148,649
Teminata alınan hazine bonoları	47,961	98,180
<b>Toplam</b>	<b>4,457,159</b>	<b>2,656,809</b>

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla döviz cinsinden alacağı yoktur (31 Aralık 2015: 2,400 ABD Doları karşılığı 6,978 TL).

##### 12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçmiş	3,906,775	1,020,197
3 aya kadar	9,056,012	3,003,502
3 - 6 ay arası	7,350,693	49,729
6 ay - 1 yıl arası	6,760,641	31,525
<b>Toplam</b>	<b>27,074,121</b>	<b>4,104,953</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
3 aya kadar	1,647,226	532,957
3 - 6 ay arası	76,120	24,445
6 ay -1 yıl arası	164,097	52,698
1 yıl ve üzeri	146,169	42,971
<b>Toplam</b>	<b>2,033,612</b>	<b>653,071</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 1,873,163 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 367,126 TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı - 1 Ocak	(77,626)	(78,557)
Dönem içinde net değişim	-	931
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>(77,626)</b>	<b>(77,626)</b>

#### 13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

#### 14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalar	251,681,694	216,186,539
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	39,310,406	33,468,932
<b>Toplam</b>	<b>290,992,100</b>	<b>249,655,471</b>
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	-	2,095,987
- vadesiz mevduatlar	12,849	21,089
	<b>12,849</b>	<b>2,117,076</b>
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	246,968,091	211,677,949
- vadesiz mevduatlar	4,700,754	2,391,514
	<b>251,668,845</b>	<b>214,069,463</b>
<b>Toplam</b>	<b>251,681,694</b>	<b>216,186,539</b>

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 101,262,530 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2015: 90,985,124 TL) (43 no'lu dipnot).

31 Aralık 2016 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 1 aydır (31 Aralık 2015: 2 ay).

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 14. Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016 (%)	31 Aralık 2015 (%)
TL	11.55	13.49
ABD Doları	-	1.00

Yabancı para banka mevduatları:

	31 Aralık 2016			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
Avro	3,238	-	12,014	-
İngiliz Sterlini	121	-	522	-
ABD Doları	89	-	313	-
<b>Toplam</b>			<b>12,849</b>	<b>-</b>

	31 Aralık 2015			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
Avro	1,040	-	3,305	-
İngiliz Sterlini	3,757	-	16,158	-
ABD Doları	88	720,865	256	2,095,987
Kanada Doları	654	-	1,370	-
<b>Toplam</b>			<b>21,089</b>	<b>2,095,987</b>

#### 15. Sermaye

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

	1 Ocak 2016		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2016	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	26,500,000,000	26,500,000	-	-	-	-	26,500,000,000	26,500,000
<b>Toplam</b>	<b>26,500,000,000</b>	<b>26,500,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,500,000,000</b>	<b>26,500,000</b>

	1 Ocak 2015		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2015	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	26,500,000,000	26,500,000	-	-	-	-	26,500,000,000	26,500,000
<b>Toplam</b>	<b>26,500,000,000</b>	<b>26,500,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,500,000,000</b>	<b>26,500,000</b>

#### Yasal Yedekler:

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

	2016	2015
<b>Yasal Yedekler:</b>		
Dönem başı - 1 Ocak	18,384,920	15,921,031
Önceki yıl net karından transfer	-	2,463,889
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>18,384,920</b>	<b>18,384,920</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 15. Sermaye (Devamı)

##### *Finansal Varlıkların Değerlemesi:*

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	358,126	763,442
Bağlı menkul kıymet değerlendirme artışı/(azalışı)	109,933	(405,316)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>468,059</b>	<b>358,126</b>

##### *Diğer Sermaye Yedekleri:*

Şirket, "TMS 16 - Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde kullanım amaçlı gayrimenkullerini (arsa ve binalar) yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirmektedir. Arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak "Diğer sermaye yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerlendirme artışları, sermaye artırımında kullanılamamaktadır.

	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
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>49,937,344</b>	<b>49,937,344</b>

##### *Diğer Kar Yedekleri:*

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	(3,211,510)	(1,727,256)
Aktüeryal kayıplardaki değişim (22 no'lu dipnot)	(175,540)	(1,855,318)
Aktüeryal kayıplardaki değişimin vergi etkisi	35,108	371,064
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>(3,351,942)</b>	<b>(3,211,510)</b>

##### *Olağanüstü Yedekler:*

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	38,942,938	33,815,820
Önceki yıl net karından transfer	29,532,966	5,127,118
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>68,475,904</b>	<b>38,942,938</b>

#### 16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	325,929,774	308,986,947
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	329,522,765	338,504,842
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	4,920,707	6,249,567
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	9,408,481	8,275,694

(\*) Sigortacılık Kanunu'na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmî 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 ve ferdi kaza poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan ve mevcut sigortalıların adet ve matematik karşılıkları:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	17,453,274	18,433,927
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	251,358,275	242,511,290

**Toplam** **268,811,549** **260,945,217**

	2016		2015	
	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık	Poliçe Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	2,013,917	260,945,217	1,783,075	278,443,356
Giriş	651,196	68,644,186	745,037	36,964,518
Çıkış	(697,868)	(60,777,854)	(514,195)	(54,462,657)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>1,967,245</b>	<b>268,811,549</b>	<b>2,013,917</b>	<b>260,945,217</b>

##### 17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

##### 17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2016	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2015
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0.051505	0.047310
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0.040853	0.035144
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.040530	0.037203
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.039654	0.036021
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.037860	0.034482
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0.027509	0.025050
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.027388	0.024957
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0.026351	0.023993
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	0.020458	0.017108
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	0.017590	0.014961
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.017202	0.015771
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.017080	0.015949
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.015591	0.014365
VGA Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0.015078	0.011660
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	0.014226	0.013493
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E. Yatırım Fonu	0.013785	0.012957
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.013429	0.012311
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	0.012828	0.012279
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.012217	0.011088
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010374	-
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010352	-
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.010188	-



# VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 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:

#### *Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:*

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

	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
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	11,881,558,183	409,705,379
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	17,649,291,287	440,480,016
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	25,680,441,400	284,746,848
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10,117,347,442	364,436,420
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	5,696,578,217	200,199,668
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	12,818,935,077	204,455,428
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
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	4,915,615,634	57,315,855
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	8,518,442,249	122,369,793
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	5,476,655,019	131,402,181
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	4,860,688,261	59,838,449
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	2,387,935,913	35,724,909
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	2,171,042,813	37,141,667
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
<b>Toplam</b>	<b>147,813,595,225</b>	<b>3,555,895,853</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2016					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	378,785	658,061,624	35,950	544,184,493	544,487	2,766,202,853
Grup	7,395	237,303,404	16,439	237,303,404	122,226	1,448,875,143
<b>Toplam</b>	<b>386,180</b>	<b>895,365,028</b>	<b>52,389</b>	<b>781,487,897</b>	<b>666,713</b>	<b>4,215,077,996</b>

	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
<b>Toplam</b>	<b>42,883</b>	<b>401,793,922</b>	<b>42,884</b>	<b>511,884,429</b>	<b>332,922</b>	<b>2,312,605,429</b>

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

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

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2016			1 Ocak – 31 Aralık 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	378,785	652,772,294	649,868,284	170,255	672,536,454	671,073,979
Kurumsal	7,395	102,645,424	102,636,138	8,309	51,030,665	51,012,316
<b>Toplam</b>	<b>386,180</b>	<b>755,417,718</b>	<b>752,504,422</b>	<b>178,564</b>	<b>723,567,119</b>	<b>722,086,295</b>

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2016			1 Ocak – 31 Aralık 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	8,227	153,942,840	153,922,057	4,643	113,341,458	113,330,238
Kurumsal	3,861	98,160,548	98,160,531	724	13,123,214	13,123,002
<b>Toplam</b>	<b>12,088</b>	<b>252,103,388</b>	<b>252,082,588</b>	<b>5,367</b>	<b>126,464,672</b>	<b>126,453,240</b>

#### 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).

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2016			1 Ocak – 31 Aralık 2015		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	35,950	544,184,493	408,138,370	31,896	301,201,599	291,483,734
Kurumsal	16,439	237,303,404	177,977,553	10,988	154,234,734	150,265,676
<b>Toplam</b>	<b>52,389</b>	<b>781,487,897</b>	<b>586,115,923</b>	<b>42,884</b>	<b>455,436,333</b>	<b>441,749,410</b>

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2016			1 Ocak – 31 Aralık 2015		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	1,396	7,222,770	7,163,728	1,103	7,961,072	7,914,074
Grup	649,800	307,104,627	305,888,971	743,934	173,159,585	171,529,274
<b>Toplam</b>	<b>651,196</b>	<b>314,327,397</b>	<b>313,052,699</b>	<b>745,037</b>	<b>181,120,657</b>	<b>179,443,348</b>

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 – 31 Aralık 2016				1 Ocak – 31 Aralık 2015			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	889	1,018,667	1,018,575	18,053,626	1,090	429,292	429,235	21,804,837
Grup	696,979	5,632,719	5,630,625	42,724,228	513,105	3,279,702	3,275,487	32,657,820
<b>Toplam</b>	<b>697,868</b>	<b>6,651,386</b>	<b>6,649,200</b>	<b>60,777,854</b>	<b>514,195</b>	<b>3,708,994</b>	<b>3,704,722</b>	<b>54,462,657</b>

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

Para Birimi	31 Aralık 2016		
	%95.00	%90.00	%85.00
TL	%11.71	%11.09	%10.48
ABD Doları	%6.83	%6.47	%6.11
Avro	%4.96	%4.70	%4.44
İngiliz Sterlini	%2.51	-	-
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
İngiliz Sterlini	%2.50	-	-

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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:

##### *Muallak tazminat karşılığı:*

	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	52,172,675	(527,395)	51,645,280
Ödenen tazminatlar	(23,226,805)	388,708	(22,838,097)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	38,594,731	(1,363,568)	37,231,163
- Geçmiş yıllar hasarları	(533,347)	(410,404)	(943,751)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>67,007,254</b>	<b>(1,912,659)</b>	<b>65,094,595</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	13,968,226	(176,742)	13,791,484
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(2,797,888)	80,801	(2,717,087)
<b>Toplam</b>	<b>78,177,592</b>	<b>(2,008,600)</b>	<b>76,168,992</b>

	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)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>52,172,675</b>	<b>(527,395)</b>	<b>51,645,280</b>
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)
<b>Toplam</b>	<b>63,053,648</b>	<b>(589,696)</b>	<b>62,463,952</b>

##### *Kazanılmamış primler karşılığı:*

	31 Aralık 2016					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14,007,826	(228,572)	13,779,254	30,255,521	(82,913)	30,172,608
Net değişim	30,337,971	227,993	30,565,964	(1,605,197)	76,120	(1,529,077)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>44,345,797</b>	<b>(579)</b>	<b>44,345,218</b>	<b>28,650,324</b>	<b>(6,793)</b>	<b>28,643,531</b>

	31 Aralık 2015					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14,546,956	(200,331)	14,346,625	17,716,840	(12,414)	17,704,426
Net değişim	(539,130)	(28,241)	(567,371)	12,538,681	(70,499)	12,468,182
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>14,007,826</b>	<b>(228,572)</b>	<b>13,779,254</b>	<b>30,255,521</b>	<b>(82,913)</b>	<b>30,172,608</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 31,382,837 TL (31 Aralık 2015: 17,264,389 TL) ve 2,776 TL (31 Aralık 2015: 149,653 TL) olup bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır.

**VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 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):****Dengeleme karşılığı:**

	31 Aralık 2016					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	12,414,078	(356,568)	12,057,510	1,162	(2)	1,160
Net değişim	3,994,233	(41,119)	3,953,114	37	-	37
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>16,408,311</b>	<b>(397,687)</b>	<b>16,010,624</b>	<b>1,199</b>	<b>(2)</b>	<b>1,197</b>

	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
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>12,414,078</b>	<b>(356,568)</b>	<b>12,057,510</b>	<b>1,162</b>	<b>(2)</b>	<b>1,160</b>

**Matematik Karşılıklar:**

	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 31 Aralık 2016	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 31 Aralık 2015
<b>Portföy Artışı</b>		
Yeni yazılan poliçeler	68,644,186	36,964,518
<b>Portföy artış toplamı</b>	<b>68,644,186</b>	<b>36,964,518</b>
<b>Portföy azalışı</b>		
Fesih ve iptaller (-)	(42,159,765)	(32,129,321)
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	(1,173,489)	(1,365,616)
Vadesi sona erenler (-)	(17,444,600)	(20,967,720)
<b>Portföy azalış toplamı</b>	<b>(60,777,854)</b>	<b>(54,462,657)</b>

**Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıklar:**

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

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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 ve ihbarı yapılmış net muallak hasar ve tazminat karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	131,915	3.5308	465,766
Avro	74,151	3.7222	276,005
<b>Toplam</b>			<b>741,771</b>

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
<b>Toplam</b>			<b>803,853</b>

#### Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 31 Aralık 2016 ve 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 hayat ve ferdi kaza alt branşları için 2011/23 sayılı Genelge'nin 6. maddesi uyarınca %25 oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır (31 Aralık 2015: %25) (2.24 no'lu dipnot).

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

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

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

Kaza yılı	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	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	1,055,322	1,714,799	3,057,226	4,308,869	2,894,463	7,014,461	12,159,045	32,204,185
1 yıl sonra	725,146	781,886	2,648,931	2,366,365	1,780,431	5,409,535	-	13,712,294
2 yıl sonra	278,025	385,352	887,099	1,077,549	1,046,679	-	-	3,674,704
3 yıl sonra	252,954	107,693	644,403	564,089	-	-	-	1,569,139
4 yıl sonra	145,500	6,975	207,356	-	-	-	-	359,831
5 yıl sonra	35,500	12,098	-	-	-	-	-	47,598
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>2,492,447</b>	<b>3,008,803</b>	<b>7,445,015</b>	<b>8,316,872</b>	<b>5,721,573</b>	<b>12,423,996</b>	<b>12,159,045</b>	<b>51,567,751</b>

#### 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
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>828,343</b>	<b>2,533,312</b>	<b>2,996,705</b>	<b>7,217,659</b>	<b>7,752,783</b>	<b>4,674,894</b>	<b>7,014,461</b>	<b>33,018,157</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	53,119,337	50,354,285
Araçlara ve sigortalılara borçlar	24,089,005	8,531,908
Reasürans şirketlerine borçlar	1,113,269	987,503
<b>Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli</b>	<b>78,321,611</b>	<b>59,873,696</b>
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - uzun vadeli	4,762,868,805	3,555,895,853
<b>Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli</b>	<b>4,762,868,805</b>	<b>3,555,895,853</b>
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	2,776	149,653
<b>Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları</b>	<b>2,776</b>	<b>149,653</b>
Alınan depozito ve teminatlar	192,871	-
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	5,104,911	4,984,097
<b>Diğer borçlar</b>	<b>5,297,782</b>	<b>4,984,097</b>

#### 20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

#### 21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Şirket, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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).

31 Aralık 2016 ve 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)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	16,011,821	12,058,670	3,202,364	2,411,734
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)	13,502,030	4,652,207	2,700,406	930,442
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı	7,580,802	-	1,516,160	-
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	4,772,873	4,840,389	954,575	968,078
Dava karşılıkları (23 no'lu dipnot)	2,881,396	1,508,501	576,279	301,700
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	2,482,239	2,105,655	496,448	421,131
Bonus ve indirimler karşılığı	1,518,806	2,171,909	303,761	434,382
Prim alacak karşılığı	1,873,163	367,126	374,633	73,425
Eurobond değerlemesi	112,010	-	22,402	-
Diğer	462,924	176,499	92,585	35,300
			<b>10,239,613</b>	<b>5,576,192</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	87,634,845	76,288,534	(13,401,301)	(11,132,040)
Peşin komisyon giderleri	9,573,324	2,145,137	(1,914,665)	(429,027)
Eurobond değerlemesi	-	98,043	-	(19,609)
Diğer	529,520	910,583	(105,904)	(182,117)
			<b>(15,421,870)</b>	<b>(11,762,793)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)</b> <b>(35 no'lu dipnot)</b>			<b>(5,182,257)</b>	<b>(6,186,601)</b>



## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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 (15 no'lu dipnot)	-	(452,380)
Ertelenmiş vergi geliri (35 no'lu dipnot)	975,022	458,332
Özkaynak altında muhasebeleştirilen diğer ertelenmiş vergi	29,322	327,147
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>(5,182,257)</b>	<b>(6,186,601)</b>

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

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

#### 22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	4,772,873	4,840,389
	<b>4,772,873</b>	<b>4,840,389</b>

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 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 (%)	4.21	3.27
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	92.31	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 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4,426.16 TL (1 Ocak 2016: 4,092.53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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	628,419	237,859
Faiz maliyeti	469,518	221,737
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(1,340,993)	(978,781)
Aktüeryal kayıplar (*)	175,540	1,855,318
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>4,772,873</b>	<b>4,840,389</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 175,540 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:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Acente komisyon karşılığı	13,502,030	4,652,207
Maliyet gider karşılığı	4,508,499	384,372
Dava karşılıkları (42 no'lu dipnot)	2,881,396	1,508,501
Personel izin karşılığı	2,482,239	2,105,655
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	158,965	122,841
Diğer	751,990	352,701
<b>Toplam</b>	<b>24,285,119</b>	<b>9,126,277</b>

#### 24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016			1 Ocak - 31 Aralık 2015		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	311,592,763	(3,622,124)	307,970,639	182,363,683	(5,107,766)	177,255,917
Ferdi kaza	62,482,209	(1,894,397)	60,587,812	61,283,265	(846,678)	60,436,587
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>374,074,972</b>	<b>(5,516,521)</b>	<b>368,558,451</b>	<b>243,646,948</b>	<b>(5,954,444)</b>	<b>237,692,504</b>

#### 25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Şirket'in 10,068,423 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 - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Finansal varlıklar</b>		
Satış, temettü ve makul değer değişim gelirleri	8,019,382	6,207,855
Faiz gelirleri	5,156,491	3,034,598
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Faiz geliri	52,428,924	50,584,005
Kambiyo giderleri, net (-)	(1,496,044)	(2,203,760)
<b>Toplam</b>	<b>64,108,753</b>	<b>57,622,698</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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 2015: Yoktur).

#### 31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat	99,964,792	75,929,123
- Emeklilik	75,520,399	63,800,374
- Hayat dışı	33,832,078	25,808,513
<b>Toplam (32 no'lu dipnot)</b>	<b>209,317,269</b>	<b>165,538,010</b>

#### 32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Üretim komisyon giderleri	104,421,460	79,678,342
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	58,778,610	48,951,616
Ofis giderleri	11,984,430	10,293,847
Reklam ve pazarlama giderleri	11,777,505	7,529,810
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	8,067,934	7,850,093
Organizasyon ve seminer giderleri	4,329,275	3,189,022
Vergi ve harç giderleri	3,477,186	3,090,239
Ulaşım giderleri	2,618,227	2,327,554
Kira giderleri	2,087,428	1,675,944
Eğitim giderleri	1,753,662	2,116,349
Reasürans komisyonu gelirleri (10 no'lu dipnot)	(2,286,935)	(2,852,175)
Diğer	2,308,487	1,687,369
<b>Toplam (31 no'lu dipnot)</b>	<b>209,317,269</b>	<b>165,538,010</b>

#### 33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel ücretleri	34,803,750	29,005,319
Sosyal sigorta ödemeleri	10,606,696	8,558,286
Yemek ve taşıma giderleri	4,343,881	4,097,994
İkramiyeler	3,596,722	2,573,170
Mesuliyet tazminatı	1,796,999	1,295,131
Kıdem tazminatı ödemeleri	1,340,993	978,781
Diğer	2,289,569	2,442,935
<b>Toplam (32 no'lu dipnot)</b>	<b>58,778,610</b>	<b>48,951,616</b>

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

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 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 2016 ve 2015 hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari dönem vergi gideri (-)	(17,015,419)	(8,162,832)
Ertelenmiş vergi geliri (21 no'lu dipnot)	975,022	458,332
<b>Toplam vergi gideri (-)</b>	<b>(16,040,397)</b>	<b>(7,704,500)</b>
	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(17,015,419)	(8,162,832)
Peşin ödenen vergiler	10,847,083	8,592,917
<b>Peşin ödenen vergiler/(Kurumlar vergisi karşılığı), net</b>	<b>(6,168,336)</b>	<b>430,085</b>
	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no'lu dipnot)	10,239,613	5,576,192
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no'lu dipnot)	(15,421,870)	(11,762,793)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no'lu dipnot)</b>	<b>(5,182,257)</b>	<b>(6,186,601)</b>

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	77,444,445	38,562,466
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	(15,488,889)	(7,712,493)
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi	(551,508)	7,993
<b>Toplam vergi gideri (-)</b>	<b>(16,040,397)</b>	<b>(7,704,500)</b>

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yatırım gelirleri	2,305,356	699,586
Teknik giderler (-)	(190,779)	(30,810)
	<b>2,114,577</b>	<b>668,776</b>

#### 37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Net dönem karı	61,404,048	30,857,966
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26,500,000,000	26,500,000,000
Hisse başına kazanç (TL)	0.00232	0.00116

#### 38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde, 1,325,000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 23,500,000 TL) tutarında temettü ödemesi yapmış olup, hisse başına kar payı 0.05 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 0.89 TL) olarak gerçekleşmiştir.

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

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

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

#### 42. Riskler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)	10,709,099	7,144,337
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	2,881,396	1,508,501
<b>Toplam</b>	<b>13,590,495</b>	<b>8,652,838</b>

(\*) 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 9,554,049 TL'dir (31 Aralık 2015: 7,115,147 TL).

#### 43. Taahhütler

*Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:*

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	252,921,360	247,411,940
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	101,262,530	90,985,124
<b>Toplam</b>	<b>354,183,890</b>	<b>338,397,064</b>

#### 44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 45. İlişkili Taraflarla İşlemler

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>a) Banka mevduatları</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Banka mevduatları	7,034,000	15,354,641
<b>Toplam</b>	<b>7,034,000</b>	<b>15,354,641</b>
<b>b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Kredi kartı alacakları	39,286,646	33,466,912
<b>Toplam</b>	<b>39,286,646</b>	<b>33,466,912</b>
<b>c) Finansal varlıklar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Yatırım fonları	5,612,074	11,338,292
<b>Toplam</b>	<b>5,612,074</b>	<b>11,338,292</b>
<b>d) Ortaklara borçlar</b>		
Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları	126,772	9,187
<b>Toplam</b>	<b>126,772</b>	<b>9,187</b>
<b>e) Esas faaliyetlerden borçlar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Acente bakiyeleri	10,171,122	3,575,291
<b>Toplam</b>	<b>10,171,122</b>	<b>3,575,291</b>
<b>f) Gider tahakkukları</b>		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. - fon işletim gider tahakkuku	1,132,819	575,694
<b>Toplam</b>	<b>1,132,819</b>	<b>575,694</b>
<b>g) Yazılan primler</b>		
	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2015</b>
T. Vakıflar Bankası T.A.O	951,671	411,987
Diğer	116,973	33,800
<b>Toplam</b>	<b>1,068,644</b>	<b>445,787</b>

Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 31 Aralık 2016 döneminde 288,352,110 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 156,247,560 TL) tutarında kredili hayat primi yazmıştır.

## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

#### 45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<b>h) Yatırım gelirleri</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - faiz gelirleri	1,784,671	1,314,226
Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri	145,952	173,650
<b>Toplam</b>	<b>1,930,623</b>	<b>1,487,876</b>
<b>i) Temettü gelirleri</b>		
Vakıf Gayrimenkul Değ. A.Ş.	20,000	285,714
<b>Toplam</b>	<b>20,000</b>	<b>285,714</b>
<b>j) Faaliyet giderleri</b>		
Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	(1,332,756)	(1,143,498)
T. Vakıflar Bankası T.A.O	(391,471)	(540,121)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	(30,035)	(32,792)
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(27,357)	(30,976)
<b>Toplam</b>	<b>(1,781,619)</b>	<b>(1,747,387)</b>
<b>k) Ödenen komisyonlar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O	(78,220,854)	(60,319,602)
<b>Toplam</b>	<b>(78,220,854)</b>	<b>(60,319,602)</b>
<b>l) Emeklilik fon işletim giderleri</b>		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	(8,292,718)	(5,923,398)
<b>Toplam</b>	<b>(8,292,718)</b>	<b>(5,923,398)</b>
<b>m) Ödenen temettü</b>		
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
<b>Toplam</b>	<b>1,325,000</b>	<b>23,500,000</b>

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 ARALIK 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:

	Defer (%)	Değer	Endekslenmiş Maliyet	31 Aralık 2016				
				Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5.88	263,222	263,222	-	31.12.2016	13,833,551	6,538,070	107,597
<b>Toplam</b>		<b>263,222</b>	<b>263,222</b>	<b>-</b>		<b>13,833,551</b>	<b>6,538,070</b>	<b>107,597</b>

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

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:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar</b>		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	5,545,422	4,276,294
Katılımcılardan alacaklar	3,221,020	1,304,026
<b>Toplam</b>	<b>8,766,442</b>	<b>5,580,320</b>
<b>b) Diğer çeşitli alacaklar</b>		
Hazine Müsteşarlığı'ndan alacaklar	123,678	551,973
Asgari geçim indirimi	109,412	74,614
Diğer	23,429	-
<b>Toplam</b>	<b>256,519</b>	<b>626,587</b>
<b>c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları</b>		
Bakım ve onarım giderleri	602,614	292,879
Kira giderleri	518,541	310,784
Sağlık poliçe giderleri	102,918	72,272
Diğer	340,918	839,483
<b>Toplam</b>	<b>1,564,991</b>	<b>1,515,418</b>



## VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>d) Emeklilik faaliyetinden borçlar</b>		
Katılımcılar geçici hesabı	48,960,665	43,110,707
Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim	1,518,806	2,171,909
Katılımcılara borçlar	1,142,984	581,641
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	722,437	2,341,920
Katılımcılar cayma hesabı	61,107	2,148,108
Diğer	713,338	-
<b>Toplam</b>	<b>53,119,337</b>	<b>50,354,285</b>
<b>e) Diğer çeşitli borçlar</b>		
Anlaşmalı kurumlar	5,014,684	4,916,505
Kredi kartı borçları	90,227	67,592
<b>Toplam</b>	<b>5,104,911</b>	<b>4,984,097</b>
<b>f) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	3,120,860	483,574
<b>Toplam</b>	<b>3,120,860</b>	<b>483,574</b>
<b>g) Diğer uzun vadeli yükümlülükler</b>		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	-	2,039,429
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>2,039,429</b>

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 - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Şüpheli alacak karşılığı	1,506,037	367,126
Dava karşılığı	1,372,895	622,020
İzin karşılığı	376,584	605,528
Diğer	(107,266)	(356,182)
<b>Toplam</b>	<b>3,148,250</b>	<b>1,238,492</b>

## EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
1.1.DÖNEM KARI	78,419,467	39,020,798
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	17,015,419	8,162,832
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	17,015,419	8,162,832
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
<b>A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>	<b>61,404,048</b>	<b>30,857,966</b>
1.3.GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5.ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [ (A - (1.3 + 1.4 + 1.5) ]</b>	<b>-</b>	<b>30,857,966</b>
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 (-)	-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.11.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.12.STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.14 DİĞER YEDEKLER	-	29,532,966
1.15 ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
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 (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>		
3.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	0.00116
3.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	0.11645
3.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	0.00116
3.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	0.11645
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	0.00005
4.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	0.00500
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	0.00005
4.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	0.00500

Dönem karının dağıtımını hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Raporlama tarihi itibarıyla, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönem ile ilgili kar dağıtım kararı bulunmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.