

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017**  
**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**

**30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**

İlişikte sunulan 30 Eylül 2017 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, 25 Ekim 2017

Özgür OBALI	Adem DUMAN	Semra ÖZER	Orhun Emre ÇELİK
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Muhasebe Müdürü Vekaleten	Aktüer

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA 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>10-59</b>
<b>EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI .....</b>	<b>60</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**AYRINTILI BİLANÇOLAR**

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2016
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	<b>14</b>	<b>330.836.809</b>	<b>290.992,100</b>
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	290.102.359	251,681,694
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	40.710.690	39,310,406
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		23.760	-
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>	<b>2.8 ve 11.1</b>	<b>348.950.213</b>	<b>350,902,389</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	116.682.022	104,061,126
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	232.268.191	246,841,263
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12.1</b>	<b>49.440.849</b>	<b>34,041,155</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	43.094.995	27,074,121
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(3.633.950)	(1,873,163)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	26.743	73,755
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	9.953.062	8,766,442
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	77.626	77,626
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(77,626)	(77,626)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		<b>70.211</b>	<b>97,777</b>
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		70.211	97,777
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>294.969</b>	<b>256,519</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	294.969	256,519
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		292.081	292,081
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(292.081)	(292,081)
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>55.724.664</b>	<b>32,947,828</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.24 ve 17	53.408.106	31,382,837
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	2.316.558	1,564,991
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>2.301.379</b>	<b>961,807</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		367.524	383,297
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		1.931.093	573,048
5- Personele Verilen Avanslar		2.761	5,462
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>787.619.094</b>	<b>710,199,575</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**AYRINTILI BİLANÇOLAR**

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	2.14 ve 17.5	5.703.117.328	4.762.868.805
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14 ve 17.5	5.703.117.328	4.762.868.805
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>		129.136	124.383
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		129.136	124.383
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>	9	3.368.602	2.811.526
1- Bağlı Menkul Kıymetler	2.8 ve 9	-	2.818.236
2- İştirakler		3.375.312	-
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 (-)		(6.710)	(6.710)
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	6 ve 7	93.252.607	89.318.158
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	4.720.000	4.720.000
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	74.464.726	72.129.564
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	32.184.206	27.352.239
6- Motorlu Taşıtlar	6	55.841	55.841
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	3.829.436	3.493.189
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(22.001.602)	(18.432.675)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	8	30.835.608	25.532.078
1- Haklar	8	33.501.643	26.944.862
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	95.318	95.318
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(8.022.644)	(5.152.031)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	5.261.291	3.643.929
<b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		106.224	-
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler	47.1	106.224	-
<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>5.830.809.506</b>	<b>4.880.654.950</b>
<b>Varlıklar Toplamı (I+II)</b>		<b>6.618.428.600</b>	<b>5.590.854.525</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**AKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**AYRINTILI BİLANÇOLAR**

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>			
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar	20	-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>68.274.444</b>	<b>78.321.611</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	24.563.920	25.202.274
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	43.710.524	53.119.337
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		<b>256.475</b>	<b>373.596</b>
1- Ortaklara Borçlar	45	(8.920)	126.772
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	265.396	246.824
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>3.663.296</b>	<b>5.297.782</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	4 ve 19	253.892	192.871
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	3.409.404	5.104.911
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>183.386.334</b>	<b>166.775.148</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	86.771.921	72.988.749
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	15.936.299	17.453.274
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15-17.19	80.620.255	76.168.992
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	2.24	57.859	164.133
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları</b>		<b>12.560.078</b>	<b>11.703.604</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		3.572.498	2.916.145
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		2.720.776	2.619.123
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	17.254.766	17.015.419
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(10.987.962)	(10.847.083)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>20.928.478</b>	<b>24.285.119</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	20.928.478	24.285.119
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>10.891</b>	<b>2.776</b>
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	432	2.776
2- Gider Tahakkukları		10.458	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>8.300.070</b>	<b>3.120.860</b>
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	8.300.070	3.120.860
<b>III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>297.380.066</b>	<b>289.880.496</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**AYRINTILI BİLANÇOLAR**

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
<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 ve 19</b>	<b>5.703.117.328</b>	<b>4.762.868.805</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 ve 19	5.703.117.328	4.762.868.805
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>297.696.624</b>	<b>267.370.096</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.2	277.915.721	251.358.275
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.15 - 17.19	19.780.903	16.011.821
<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>5.616.959</b>	<b>4.772.873</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	5.616.959	4.772.873
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>5.666.595</b>	<b>5.182.257</b>
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	5.666.595	5.182.257
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>6.012.097.506</b>	<b>5.040.194.031</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**AYRINTILI BİLANÇOLAR**

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

<b>ÖZSERMAYE</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016</b>
<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 Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	49.937.344	49,937,344
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>120.292.738</b>	<b>83,976,941</b>
1- Yasal Yedekler	15	18.384.920	18,384,920
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	104.879.952	68,475,904
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	963.869	468,059
6- Diğer Kar Yedekleri	15	(3.936.004)	(3,351,942)
<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>(669)</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(669)	-
<b>F- Dönem Net Karı</b>		<b>73.259.952</b>	<b>61,404,048</b>
1- Dönem Net Karı		73.259.952	61,404,048
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>V- Özsermaye Toplamı</b>		<b>308.951.029</b>	<b>260,779,998</b>
<b>Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)</b>		<b>6.618.428.600</b>	<b>5,590,854,525</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI**

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

**I-TEKNİK BÖLÜM**

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2017 - 30.09.2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 30.09.2016
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>44.391.586</b>	<b>14.875.965</b>	<b>50.132.387</b>	<b>16.974.901</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		41.163.494	13.112.288	46.535.639	15.357.701
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	36.591.588	10.514.657	42.826.131	8.832.592
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	42.256.644	14.013.188	44.228.591	9.291.879
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(5.665.056)	(3.498.531)	(1.402.460)	(459.287)
1.1.3- SGK'ya aktarılan primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	4.571.906	2.597.631	3.709.508	6.525.109
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	1.115.621	124.064	3.788.800	6.623.873
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	3.456.285	2.473.567	(79.292)	(98.764)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		3.228.092	1.763.677	3.575.592	1.617.200
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	21.156	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-	21.156	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaş Gelirleri		-	-	-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)</b>		<b>(30.037.461)</b>	<b>(9.229.777)</b>	<b>(35.585.685)</b>	<b>(13.419.379)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.894.596)	(392.160)	(11.061.537)	(5.602.288)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(4.141.263)	(1.343.908)	(4.605.062)	(1.583.806)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(4.363.476)	(1.365.462)	(4.836.498)	(1.617.285)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	222.212	-	231.436	33.479
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		2.246.667	951.749	(6.456.475)	(4.018.482)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		1.911.016	(26.269)	(6.931.713)	(4.461.220)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	335.652	978.018	475.238	442.738
İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(5.515)	(5.515)	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		(5.515)	(5.515)	-	-
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	(27.950.491)	(8.784.434)	(24.522.654)	(7.817.052)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(186.859)	(47.668)	-	-
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		(186.859)	(47.668)	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	(1.457)	(33)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	(1.457)	(33)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)</b>		<b>14.354.125</b>	<b>5.646.188</b>	<b>14.546.702</b>	<b>3.555.522</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		<b>286.588.824</b>	<b>101.127.900</b>	<b>202.857.944</b>	<b>70.040.039</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		261.339.31	92.604.562	178.466.270	62.281.372
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	279.694.391	95.213.650	197.511.456	64.180.444
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	282.395.615	96.178.286	200.328.584	64.857.541
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(2.701.224)	(964.636)	(2.817.128)	(677.096)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(18.355.078)	(2.609.088)	(19.045.186)	(1.899.073)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(18.354.509)	(2.609.088)	(18.817.202)	(1.745.118)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(569)	-	(227.984)	(153.955)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri	26	24.833.109	8.520.134	24.338.984	7.753.815
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		416.402	3.205	52.690	4.852
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		416.402	3.205	52.690	4.852
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-	-	-
4.3- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-	-	-
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		<b>(254.854.591)</b>	<b>(86.112.381)</b>	<b>(192.308.454)</b>	<b>(64.650.107)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(147.561.352)	(49.668.133)	(121.226.413)	(41.104.150)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(140.863.422)	(44.740.202)	(104.694.361)	(27.766.701)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(142.176.114)	(45.019.215)	(105.740.398)	(27.767.803)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	1.312.693	279.013	1.046.037	1.102
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(6.697.930)	(4.927.931)	(16.532.052)	(13.337.448)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(7.029.553)	(5.464.816)	(17.235.449)	(13.622.024)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	331.623	536.885	703.397	284.576
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		51.105	(65.830)	(126.045)	(64.349)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		51.105	(65.830)	(126.045)	(64.349)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(24.853.612)	(3.661.826)	7.893.931	1.972.441
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		(24.853.612)	(3.661.826)	7.893.931	1.972.441
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(293.650.081)	3.661.826	(253.051.286)	1.972.441
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-	-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		268.796.468	-	260.945.217	-
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	(3.769.082)	(1.288.523)	(2.502.180)	(853.016)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(66.020.849)	(26.671.721)	(64.972.752)	(20.497.178)
6- Yatırım Giderleri (-)	26	(1.435.204)	(220.303)	(1.845.441)	(729.534)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(11.265.598)	(4.536.045)	(9.529.554)	(3.374.321)
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)</b>		<b>31.734.233</b>	<b>15.015.520</b>	<b>10.549.490</b>	<b>5.389.932</b>
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>		<b>76.055.248</b>	<b>26.699.570</b>	<b>58.985.236</b>	<b>19.899.741</b>
1- Fon İşletim Gelirleri		53.726.607	19.242.549	41.693.440	15.045.884
2- Yönetim Gideri Kesintisi		8.075.011	2.796.136	6.322.870	2.401.300
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	9.952.474	3.572.956	7.411.122	2.095.861
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		2.780.661	1.087.211	1.398.883	424.240
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		1.520.494	716	2.158.921	(67.545)
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		<b>(67.056.443)</b>	<b>(20.243.733)</b>	<b>(62.680.632)</b>	<b>(20.039.488)</b>
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(7.273.420)	(2.854.495)	(6.009.157)	(2.139.182)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(53.241.645)	(15.868.609)	(52.347.915)	(17.745.539)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(6.484.452)	(1.509.023)	(4.323.560)	(143.468)
5- Ceza Ödemesi		(56.926.20)	(11.606)	(26.908)	(11.300)
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)</b>		<b>8.998.805</b>	<b>6.455.836</b>	<b>(3.695.396)</b>	<b>(139.748)</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**AYRINTILI GELİR TABLOLARI**

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

**II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM**

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2017 - 30.09.2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2017- 30.09.2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2016 30.09.2016
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		<b>14.354.125</b>	<b>5.646.188</b>	<b>14.546.702</b>	<b>3.555.522</b>
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		<b>31.734.233</b>	<b>15.015.520</b>	<b>10.549.490</b>	<b>5.389.932</b>
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		<b>8.998.805</b>	<b>6.455.83</b>	<b>(3.695.396)</b>	<b>(139.748)</b>
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		<b>55.087.164</b>	<b>27.117.544</b>	<b>21.400.796</b>	<b>8.805.706</b>
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>		<b>49.204.762</b>	<b>18.491.133</b>	<b>36.475.316</b>	<b>12.451.934</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	35.173.549	12.901.965	24.226.610	7.662.938
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	217.777	-	278.717	12.633
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	1.539.205	564.696	584.752	485.930
4- Kambiyo Karları	36	775.950	386.240	1.655.190	881.481
5- İştiraklerden Gelirler	26 ve 4	36.939	36.939	20.000	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	195.744	65.248	103.895	34.632
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-	76.599	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		11.265.598	4.536.045	9.529.553	3.374.321
<b>L- Yatırım Giderleri (-)</b>		<b>(10.166.142)</b>	<b>(4.184.527)</b>	<b>(7.778.554)</b>	<b>(3.159.546)</b>
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-	-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	(84.181)	(25)	(5.904)	(2.133)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(3.228.092)	(1.763.677)	(3.575.592)	(1.617.200)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(417.456)	(100.035)	(922.960)	(268.388)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(6.436.413)	(2.320.790)	(3.274.098)	(1.271.825)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)</b>		<b>(3.611.067)</b>	<b>(1.005.153)</b>	<b>(2.586.622)</b>	<b>(1.702.662)</b>
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(2.604.031)	(1.153.168)	(1.510.889)	(507.306)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	(452.152)	(341.143)	(309.693)	(1.117.089)
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	21 ve 35	(146.015)	575.402	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		45.696	-	6.132	31
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(419.547)	(86.244)	(715.390)	(78.298)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(35.017)	-	(56.782)	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>	<b>37</b>	<b>73.259.952</b>	<b>31.963.472</b>	<b>38.511.557</b>	<b>13.923.015</b>
1- Dönem Karı veya Zararı		90.514.717	40.418.997	47.510.936	16.395.433
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(17.254.766)	(8.455.525)	(8.999.379)	(2.472.418)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	73.259.952	31.963.472	38.511.557	13.923.015
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2017 - 30.09.2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2016 - 30.09.2016
<b>A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		300.728.519	221.002.786
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri			-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		65.458.127	71.125.930
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(238.976.024)	(198.796.286)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)			-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(60.571.991)	(58.383.980)
<b>7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)</b>		<b>66.638.631</b>	<b>34.948.450</b>
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)			430.085
10- Diğer nakit girişleri		(638.354)	9.879.244
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(94.891.773)	(33.883.256)
<b>12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(28.891.497)</b>	<b>11.374.523</b>
<b>B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Maddi varlıkların satışı		-	161.550
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(11.724.995)	(16.168.031)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(12.620.896)	(28.929.601)
4- Mali varlıkların satışı		14.573.072	14.702.507
5- Alınan faizler		60.244.255	47.577.719
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		911.796	1.542.274
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(3.521.054)	(3.096.583)
<b>9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>47.862.177</b>	<b>15.789.835</b>
<b>C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri, net			1.268.944
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	38	-	-
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
<b>7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>			<b>1.268.944</b>
<b>D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>		<b>358.494</b>	<b>732.230</b>
<b>E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>19.329.175</b>	<b>29.165.532</b>
<b>F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>		<b>187.852.559</b>	<b>157.514.539</b>
<b>G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)</b>	<b>2.12</b>	<b>207.181.734</b>	<b>186.680.071</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Özsermaye Değişim Tabloları – Bağımsız Denetimden Geçmemiş (*)										
	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 (31/12/2015)</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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	125,132	-	-	-	-	(278.660)	-	-	(153.528)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve (kayıplar) (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	38.511.558	-	38.511.558
I- Dağıtılan temettü (38 ve 45 no'lu dipnotlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	29.532.966	(30.857.965)	-	(1.325.000)
<b>II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2016)</b> (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	<b>26.500.000</b>	-	<b>50.420.602</b>	<b>20.102.795</b>	-	<b>18.384.920</b>	-	<b>64.985.734</b>	<b>38.511.558</b>	<b>18.858.870</b>	<b>237.764.478</b>
<b>I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2016)</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>260.779.997</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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.315.796
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	495.810	-	-	-	-	35.819.986	-	-	-
F- Diğer kazanç ve (kayıplar) (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	73.259.951	(668,58)	73.259.283
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.404.048)	-	(61.404.048)
<b>II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2017)</b> (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	<b>26.500.000</b>	-	<b>50.901.213</b>	<b>20.102.795</b>	-	<b>18.384.920</b>	-	<b>100.943.948</b>	<b>73.259.952</b>	<b>18.858.870</b>	<b>308.951.029</b>

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

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**1. Genel Bilgiler**

**1.1 Ana şirketin adı:** 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.”) (“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). Şirket’in “Vakıf Emeklilik A.Ş.” olan eski unvanı 13 Temmuz 2017 tarihli Genel Kurul’da yapılan esas sözleşme değişikliği ile “Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.” olarak değiştirilmiş ve söz konusu esas sözleşme değişikliği 1 Ağustos 2017 tarih ve 9379 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilan edilmiştir.

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

**1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:** Şirket, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu yanı sıra 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile söz konusu kanunlar ile ilgili resmi bildirimleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana sözleşmesine göre Şirket, hayat, ferdi kaza branşlarında sigortacılık ve reasürans faaliyetleri yanı sıra bireysel emeklilik alanında da faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, 3 Mart 2017 tarihi itibarıyla sağlık branşında da faaliyet göstermeye başlamış olup, henüz prim üretimine başlamamıştır.

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

**1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:**

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Üst düzey yönetici	6	2
Diğer personel	853	837
	<b>859</b>	<b>839</b>

**1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları, genel koordinatör, gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 2.371.115 TL, (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 1.747.984 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 ve Hayat A.Ş.) içermektedir.

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

**1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar:** 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu’nda olup, 11 Ağustos 2017 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Özgür Obalı, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Adem Duman, Muhasebe Müdürü (vekaleten) Semra Özer ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**2.1 Hazırlık Esasları**

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

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

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

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

29 no'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardını uygulamamıştır.

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no'lu dipnot).

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

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.1 Hazırlık esasları (Devamı)**

***Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:***

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standart ve TFRYK yorumları dışında önceki dönemlerde kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

***30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- 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”deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;
  - 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.

Yukarıdaki değişikliklerin Şirket’in finansal tablolarına önemli bir etkisi olmamıştır.

***30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:***

- 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, “Müşteri sözleşmelerinden 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, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.1 Hazırlık esasları (Devamı)**

***Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:***

- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralanayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralanayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralanayanlar 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 kiralanayanlar 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 seçeneğini 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 erteleme işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
  - 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;
    - 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.
    - 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.
  - 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.
  - TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- 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.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.2 Konsolidasyon**

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 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 değerleme eksperleri tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

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

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

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

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

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

**2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

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

**2.8 Finansal Varlıklar**

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

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

***Satılmaya hazır finansal varlıklar***

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

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

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

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

**2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)**

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Varlıklarda değer düşüklüğü ile ilgili hususlar, ilgili varlıklara ilişkin muhasebe politikalarının

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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 2016: Yoktur).

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

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

**2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri**

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

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>30 Eylül 2016</b>
Bankalar (14 no’lu dipnot)	290.102.359	272.357.531
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (14 no’lu dipnot)	40.734.450	31.166.855
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(1.596.509)	(2.133.946)
Eksi - Bloke banka mevduatları (14 ve 43 no’lu dipnotlar) (*)	(123.631.315)	(116.844.315)
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplam</b>	<b>205.608.985</b>	<b>184.546.125</b>

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

**2.13 Sermaye**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>Sermayedarın Adı</b>	<b>30 Eylül 2017</b>		<b>31 Aralık 2016</b>	
	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Tutarı</b>
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	53.90	14,283,500	53.90	14,283,500
Güneş Sigorta A.Ş.	37.10	9,831,500	37.10	9,831,500
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.00	2,120,000	8.00	2,120,000
Vakıfbank Pers. Sosyal Güvenlik Vakfı	1.00	265,000	1.00	265,000
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>26,500,000</b>	<b>100.00</b>	<b>26,500,000</b>

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma**

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

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

**i) Risk Poliçeleri:**

**Yıllık Hayat**

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

**Kredili Hayat**

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

**Ferdi Kaza Sigortası**

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

**ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:**

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 24 adet (31 Aralık 2016: 22 adet) Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Saklayıcı şirketten alacaklar	5.703.117.328	4,762,868,805
Katılımcılara borçlar	<b>5.703.117.328</b>	<b>4,762,868,805</b>

**2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (Devamı)**

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

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 paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket’in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gider kesintisi olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket’in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir.

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

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

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

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

Sözleşmenin ilk beş yılında giriş aidatı ve yönetim gider kesintisi kapsamında yapılabilecek toplam kesinti tutarı her yıl için, ilk altı ayda geçerli Aylık Brüt Asgari Ücretin %8,5’ine karşılık maktu tutarı aşamaz. Bir sözleşmenin beşinci yılı tamamlandıktan sonra ilgili sözleşme kapsamında ara verme kesintisi dâhil yönetim gider kesintisi yapılamaz ve giriş aidatı tahsil edilemez. Yönetmeliğin, yürürlüğe girdiği tarihten önce tahakkuk etmiş Şirket alacaklarını etkilemediğinden Şirket’in, 1 Ocak 2016 öncesinde yer alan tahakkuk etmiş ancak tahsil edilmemiş alacaklarına ilişkin hakları saklıdır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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.

**2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)**

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.

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.

25 Ağustos 2016 tarih ve 29812 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan “Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”, 1 Ocak 2017 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Buna göre, bu kanunda yer alan şartları sağlayan çalışanlar otomatik olarak bireysel emeklilik sistemine dahil edilmeye başlanmıştır.

Türk vatandaşı veya 29 Mayıs 2009 tarih ve 5901 sayılı Türk Vatandaşlığı Kanunu’nun 28’inci maddesi kapsamında olup kırk beş yaşını doldurmamış olanlardan 31 Mayıs 2006 tarih ve 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun 4’üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (c) bentlerine göre çalışmaya başlayanlar bu kanun kapsamında olup işverenin bu kanun hükümlerine göre

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

düzenlediği bir emeklilik sözleşmesiyle emeklilik sistemine girerler. İşveren, çalışanını ancak otomatik katılım için emeklilik planı düzenleme konusunda Hazine Müsteşarlığı tarafından uygun görülen şirketlerden birinin sunacağı emeklilik planına dahil edebilir.

**2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)**

Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğin 22/B Maddesi uyarınca Otomatik Katılım kapsamında katılımcılara sunulmak üzere Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu ve Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu olmak üzere toplamda 8 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuş olup, emeklilik yatırım fonlarının tescil tarihi 19 Haziran 2017’dir.

**iii) Reasürans Sözleşmeleri:**

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

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

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

**2.17 Krediler**

Şirket’in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla - TL tutarında faizsiz spot kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur) (20 no’lu dipnot).

**2.18 Vergiler**

***Kurumlar Vergisi***

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

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

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

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



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

**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. 2017 ve 2016 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

***Ertelenmiş Vergi***

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

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

**2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

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

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

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.20 Karşılıklar**

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

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

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

**2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi**

***Yazılan Primler***

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

***Reasürans Komisyonları***

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

***Temettü Gelirleri***

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

***Aidat Gelirleri***

2.14 ve 25 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

**2.22 Finansal Kiralamalar**

Şirket’in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

**2.23 Kar Payı Dağıtımı**

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA 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 aracılara ödenen komisyonlar ve diğer gider payları ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla “Ertelenmiş Üretim Giderleri” ve “Ertelenmiş Komisyon Gelirleri” hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no’lu dipnot).

Ayrıca, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket’in aracılara yapmış olduğu peşin komisyon ödemelerinin gelecek dönemlerde yapılacak sözleşme ve poliçelerle ilgili olan 14.745.408 TL’lik (31 Aralık 2016: 9,573,324 TL) kısmı, söz konusu acentelerle yapılan sözleşmelerde belirlenen şartlar çerçevesinde ertelenerek, bilançoda “Ertelenmiş Üretim Giderleri” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)**

***Muallak Tazminat Karşılığı***

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, hayat dışı ferdi kaza branşı için, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge” çerçevesinde şirketlere, sigortacılık mevzuatına göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını iskonto edebilme olanağı tanınmıştır. Şirket, söz konusu muhasebe politikası değişikliğini yapmayı tercih etmemiş olup, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla tüm branşlar için hesapladığı muallak tazminat karşılığı tutarını iskonto uygulamaksızın finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

Bu çerçevede, Şirket, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 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 gerekçesi ile gelişim faktörlerine müdahale edilerek ilgili branş için gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarı tespit edilmiştir. Brüt olarak yapılan AZMM hesaplamaları üzerinden net gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı tutarların bulunması için; AZMM tablosuna konu muallak hasarlardaki konservasyon oranları kullanılmıştır. Buna göre, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla hayat dışı ferdi kaza branşı için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı brüt olarak 775.306 TL (31 Aralık 2016: 1,182,688 TL) ve net 721.790 TL’dir (31 Aralık 2016: 1,113,560 TL).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)**

Şirket tarafından hayat branşı için yapılan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasında, son 5 dönemde, söz konusu dönem sonlarından önce meydana gelmiş ancak dönem sonundan sonra rapor edilmiş tazminat tutarlarının, söz konusu dönemlere ilişkin hayat branşında verilen ortalama teminatlara bölünmesi suretiyle bulunan oran dikkate alınmıştır. Şirket, cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelini, bu şekilde son 5 dönemin verileri dikkate alınarak belirlenmiş olan oran ile 1 Ocak - 30 Eylül 2017 döneminde hayat branşında üretilen poliçelere ilişkin verilen teminatların çarpılması suretiyle hesaplamış ve 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 14.459.717 TL (31 Aralık 2016: 12,785,538 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 14.211.349 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2016: 12,677,924 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, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığından net 3.824.449 TL (31 Aralık 2016:2,717,087 TL) tutarında indirim yapmıştır (17 no’lu dipnot).

***Dengeleme Karşılığı***

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. 2009/9 sayılı “Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin” sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12’si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 19.780.903 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2016: 16,011,821 TL) (17 no’lu dipnot).

***İkramiye ve İndirimler Karşılığı***

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, ikramiye ve indirimler uygulamasında bulunmaları durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarını finansal tablolarına yansıtmak zorundadırlar. Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla hayat branşında kara iştirak ve katılım kar payı teknik esasları doğrultusunda 57,859 TL tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2016: 164,133 TL).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri**

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

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

**4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi**

*Sigorta riski*

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

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

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

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

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Hayat	41.082.598.870	36.555.743.842
Ferdi kaza	8.960.038.404	16.274.360.841
<b>Toplam</b>	<b>50.042.637.274</b>	<b>52.830.104.683</b>

**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.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
<b>Finansal varlıklar</b>				
Vadeli mevduat-TL	462.736.984	14.15	418.150.172	11.61
Özel sektör tahvili	144.771.525	13.46	160.894.463	9.16
Vadeli mevduat-ABD Doları	4.193.582	2.97	2.323.102	1.65
Vadeli mevduat-Avro	6.156.172	2.15	-	-
Kira sertifikası	5.053.246	-	-	-
Eurobond-ABD Doları	5.480.503	4.24	7.499.847	5.44
Yatırım fonu	2.389.632	-	5.612.074	-
Vadeli mevduat-İngiliz Sterlini	204.606	2.00	182.942	3.00
Vadeli mevduat-İsviçre Frangı	64.936	1.50	60.619	1.75
Eurobond-Avro	-	-	3.147.261	1.00
<b>Toplam</b>	<b>631.051.186</b>	<b>-</b>	<b>597.870.480</b>	

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Klasik Birikimli-TL	91.856.226	9.00	101.224.458	9.00
Yaşama İhtimali-TL	17.597.023	6.00	19.356.101	6.00
Yaşama İhtimali-ABD Doları	5.434.316	1.50	5.438.063	1.50
Klasik Birikimli-TL	1.997.994	5.00	4.298.738	5.00
Yaşama İhtimali-Avro	1.467.686	1.50	1.358.268	1.50
Yaşama İhtimali-Avro	15.543	2.50	-	-
İrad-TL	952.440	9.00	936.990	9.00
Klasik Birikimli-ABD Doları	729.719	2.50	704.144	2.50
İrad-TL	638.002	4.00	614.930	4.00
Klasik Birikimli-Avro	66.129	1.50	69.979	1.50
Klasik Birikimli-İngiliz Sterlini	52.752	2.50	44.692	2.50
Klasik Birikimli-Avro	29.941	2.50	25.922	2.50
Klasik Birikimli-ABD Doları	21.005	1.50	13.413	2.50

**Birikimli hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı**

**120.858.777**

**134.125.842**

Birikimsiz hayat poliçeleri için ayrılan matematik karşılıklar toplamı

171.633.337

134.685.707

**Toplam (17.2 no’lu dipnot)**

**292.492.114**

**268.811.549**

**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.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**(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 277.818 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2016: 377,439 TL).

**ii. Kur riski**

Şirket, döviz cinsinden alacak ve borçların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı döviz kuru değişikliklerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar - TL (31 Aralık 2016: 362,019 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar - TL (31 Aralık 2016: 49,374 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

**iii. Fiyat riski**

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde yer alan finansal varlıklar piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Şirket portföyünde yer alan finansal varlıklar hesabı 1.374.337 TL (31 Aralık 2016: 5,203,056 TL) daha fazla/eksik olacaktı.

**(b) Kredi riski**

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

Şirket kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini alman 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.

**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:

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

30 Eylül 2017	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar					
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	43.710.524		5.703.117.328		5.746.827.852
Alınan depozito ve teminatlar	24.563.920				24.563.920
Personele borçlar	253.892				253.892
Diğer çeşitli borçlar	265.396				265.396
	3.400.483				3.400.483
<b>Toplam</b>	<b>72.194.215</b>		<b>5.703.117.328</b>		<b>5.775.311.543</b>

30 Eylül 2017	Beklenen nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Matematik karşılıklar (*)	1.837.349	13.020.422	158.012.506	120.981.744	293.852.021
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	5.512.217	81.253.665	3.356	2.682	86.771.921
Muallak tazminat karşılığı	80.620.255				80.620.255
Dengeleme karşılığı (***)	19.780.903				19.780.903
<b>Toplam</b>	<b>107.750.724</b>	<b>94.274.087</b>	<b>158.015.862</b>	<b>120.984.426</b>	<b>481.025.099</b>

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
Alınan depozito ve teminatlar	192.871	-	-	-	192.871
Personele borçlar	246.824	-	-	-	246.824
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
Kazanılmamış primler karşılığı (**)	4.431.480	68.549.551	7.718	-	72.988.749
Muallak tazminat karşılığı	76.168.992	-	-	-	76.168.992
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>

(\*) 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.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)**

***Finansal araçların makul değeri***

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

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

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

***Finansal varlıklar***

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

***Finansal yükümlülükler***

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

***Sermaye yönetimi***

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 102.763.986 TL (31 Aralık 2016: 99,281,190 TL)'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 218.829.440 TL fazla (31 Aralık 2016: 177,510,629 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: 6.436.413 TL**

(1 Ocak - 30 Eylül 2016: 3.274.099 TL),

6.1.1 Amortisman giderleri: 6.309.724 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 2.462.554 TL),

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 126.689 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 811.545 TL),

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

(1 Ocak - 30 Eylül 2016: Yoktur)

**6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:**

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 7.503.375 TL  
(1 Ocak - 30 Eylül 2016: 5.890.323 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur  
(1 Ocak - 30 Eylül 2016: Yoktur TL)

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde: Yoktur

(1 Ocak - 30 Eylül 2016: Yoktur)

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda: Yoktur

(1 Ocak - 30 Eylül 2016: Yoktur)

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

*Maddi duran varlık hareket tablosu:*

	1 Ocak 2017	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2017
<b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:</b>					
Kullanım amaçlı arsalar	69.130.000				69.130.000
Kullanım amaçlı binalar	2.999.564	2.335.162			5.334.726
Demirbaşlar ve tesisatlar	27.352.239	5.168.033			32.184.206
Motorlu taşıtlar	55.841				55.841
Diğer maddi varlıklar	3.493.189	336.247			3.829.436
<b>Toplam</b>	<b>103.030.833</b>	<b>7.503.376</b>			<b>110.534.209</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Kullanım amaçlı binalar	(179.336)	(126.690)			(306.026)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(16.971.252)	(2.962.816)			(19.934.068)
Motorlu taşıtlar	(55.843)	-			(55.843)
Diğer maddi varlıklar	(1.226.244)	(479.424)			(1.705.668)
<b>Toplam</b>	<b>(18.432.675)</b>	<b>(3.568.927)</b>			<b>(22.001.602)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>84.598.158</b>				<b>88.532.607</b>

	1 Ocak 2016	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2016
<b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:</b>					
Kullanım amaçlı arsalar	69,130,000	58.764	-	-	69.188.764
Kullanım amaçlı binalar	2,926,640	14,160	-	-	2,940,800
Demirbaşlar ve tesisatlar	19,952,509	5,127,268	-	-	25,079,777
Motorlu taşıtlar	217,391	(161,550)	-	-	55,841
Diğer maddi varlıklar	1,869,509	851,681	-	-	2,721,190
<b>Toplam</b>	<b>94,096,049</b>	<b>5,890,323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,986,372</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Kullanım amaçlı binalar	(68,943)	(96,626)	-	-	(165,569)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(13,830,637)	(2,071,130)	-	-	(15,901,767)
Motorlu taşıtlar	(163,542)	-	-	107,700	(55,842)
Diğer maddi varlıklar	(821,062)	(294,300)	-	-	(1,115,362)
<b>Toplam</b>	<b>(14,884,184)</b>	<b>(2,462,057)</b>	<b>-</b>	<b>107,700</b>	<b>(16,429,588)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>79,211,865</b>				<b>82,747,831</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 30 Eylül 2017 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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

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

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

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

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

**7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

	1 Ocak 2017	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2017
<b>Gerçeğe uygun değer:</b>					
Arsalar	4.020.000				4.020.000
Binalar	700.000				700.000
<b>Toplam</b>	<b>4.720.000</b>				<b>4.720.000</b>
	1 Ocak 2016	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2016
<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>520.000</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	30 Eylül 2017 ve 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.

Söz konusu gayrimenkuller ilişkin makul değer artış gelirleri “Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Gelirler” hesap kalemi altında gelir tablosuna kaydedilmekte olup; cari dönemde makul değer artış geliri bulunmamaktadır (1 Ocak - 30 Eylül 2016: Yoktur).

Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 195.744 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 103.896 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 2016: Yoktur).

**8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2017</b>
<b>Maliyet:</b>				
Haklar ve yazılımlar	26.944.862	6.556.781		33.501.643
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318			95.318
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	3.643.929	1.617.362		5.261.291
<b>Toplam</b>	<b>30.684.109</b>	<b>8.174.143</b>		<b>38.858.252</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Haklar ve yazılımlar	(5.059.019)	(2.870.199)		(7.929.218)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(93.012)	(414)		(93.426)
<b>Toplam</b>	<b>(5.152.031)</b>	<b>(2.870.613)</b>		<b>(8.022.644)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>25.532.078</b>	<b>5.303.530</b>		<b>30.835.608</b>
	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2016</b>
<b>Maliyet:</b>				
Haklar ve yazılımlar	12.143.125	10.499.774	(310.691)	22.332.208
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	95.318
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	7.630.256	(4.199.578)	-	3.430.678
<b>Toplam</b>	<b>19.868.699</b>	<b>6.300.196</b>	<b>(310.691)</b>	<b>25.858.204</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Haklar ve yazılımlar	(3.484.761)	(811.545)	3.449	(4.292.858)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(92.348)	(497)	-	(92.845)
<b>Toplam</b>	<b>(3.577.109)</b>	<b>(812.043)</b>	<b>3.449</b>	<b>(4.385.703)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>16.291.590</b>			<b>21.472.501</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, finansal yatırımlarını satılmaya hazır finansal varlıklar olarak bilançoda “Bağlı Menkul Kıymetler” kalemi altında sınıflandırmıştır. Şirket’in söz konusu finansal varlıkların yönetiminde herhangi bir etkinliği bulunmamaktadır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	30 Eylül 2017			31 Aralık 2016		
	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş.	8.00	1.656.867	2.310.893	8.00	1.656.867	1.791.987
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	2.86	457.135	756.317	2.86	457.135	756.317
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	6.84	298.392	298.392	5.88	263.222	263.222
World Vakıf Ubb Ltd. (*)	1.00	6.710	-	1.00	6.710	-
<b>Toplam</b>		<b>2.419.104</b>	<b>3.368.602</b>		<b>2.383.934</b>	<b>2.811.526</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 getirmediğinden. KKTC Merkez Bankası Yönetim Kurulu’nun 4 Mart 2010 tarih ve 764 sayılı kararı ile iptal edilmiş. Lefkoşa Kaza Mahkemesi 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla World Vakıf UBB Ltd. şirketi için tasfiye emri verilmiş ve tasfiye işlemlerini yürütmek için KKTC şirketler Mukayyidi görevlendirilmiştir. 15 Haziran 2010 tarihinde World Vakıf Ubb. Ltd. tarafından tasfiye kararına itiraz edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla mahkeme kararı beklenmektedir. 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket. 6.710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

**10. Reasürans Varlıkları**

**Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)**

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no’lu dipnot)	2.675.874	2.008.554
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no’lu dipnot)	3.463.085	7.372
Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no’lu dipnot)	(432)	(2.776)
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no’lu dipnot)	(4.635.497)	(1.113.269)
	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>

**Reasürans Gelirleri/(Giderleri)**

Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no’lu dipnot)	868.081	1.149.346
Ödenen tazminat reasürör payı	1.534.905	310.185
Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	667.274	993.838
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no’lu dipnot)	(3.455.715)	(23.771)
Reasürörlere devredilen primler (24 no’lu dipnot)	(8.366.279)	(1.596.916)

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**11. Finansal Varlıklar**

**11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun. sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:**

	<b>30 Eylül 2017</b>		
	<b>Bloke</b>	<b>Bloke olmayan</b>	<b>Toplam</b>
<b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
<i>Vadeli mevduat</i>	186.463.861	-	186.463.861
<i>Vadeli mevduat-USD</i>	2.402.506	-	2.402.506
<i>Vadeli mevduat-GBP</i>	204.606	-	204.606
<i>Vadeli mevduat-CHF</i>	64.936	-	64.936
<i>Vadeli mevduat-EUR</i>	2.119.398	-	2.119.398
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>	35.532.381	-	35.532.381
<i>Eurobond -ABD Doları</i>	5.480.503	-	5.480.503
	<b>232.268.191</b>		<b>232.268.191</b>
<b><i>Şirket portföyü</i></b>			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:			
<i>Özel sektör tahvil ve bonoları</i>		109.239.143	109.239.143
<i>Vadeli mevduat</i>	123.631.315	152.641.808	276.273.122
<i>Yatırım fonu</i>		2.389.632	2.389.632
<i>Vadeli mevduat-EUR</i>	4.036.775		4.036.775
<i>Vadeli mevduat-USD</i>		1.791.076	1.791.076
<i>Kamu Kira Sertifikası</i>		5.053.246	5.053.246
	<b>127.668.090</b>	<b>271.114.904</b>	<b>398.782.994</b>
<b>Toplam</b>	<b>127.668.090</b>	<b>271.114.904</b>	<b>398.782.994</b>
		<b>31 Aralık 2016</b>	
	<b>Bloke</b>	<b>Bloke olmayan</b>	<b>Toplam</b>
<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>252.921.360</b>	<b>97.981.029</b>	<b>350.902.389</b>
<b>Toplam</b>	<b>252.921.360</b>	<b>97.981.029</b>	<b>350.902.389</b>



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**11. Finansal Varlıklar (Devamı)**

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

30 Eylül 2017 itibarıyla eurobondların ortalama vadeleri 91 ay (31 Aralık 2016: 99 ay) olup ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %4.24'dir (31 Aralık 2016: %5.44).

30 Eylül 2017 itibarıyla riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan TL vadeli mevduatların ortalama vadeleri 60 gün (31 Aralık 2016: 46 gün) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %14.34'dur (31 Aralık 2016: %11.74).

30 Eylül 2017 itibarıyla riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan özel sektör tahvil ve bonoların ortalama vadeleri 4 aydır (31 Aralık 2016: 5 ay) ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %13.57'tür (31 Aralık 2016: %9.16).

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

	30 Eylül 2017		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro			2.119.398
ABD Doları		5.480.503	2.402.506
İngiliz Sterlini			204.606
İsviçre Frangı			64.936
TL	35.532.381		186.463.861
	<b>35.532.381</b>	<b>5.480.503</b>	<b>191.255.307</b>

	30 Eylül 2017		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Kira sertifikası	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>			
TL	109.239.144	5.053.246	2.389.632
	<b>109.239.144</b>	<b>5.053.246</b>	<b>2.389.632</b>

31 Aralık 2016	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
ABD Doları	-	6.080.097	-
	<b>92.368.955</b>	<b>6.080.097</b>	<b>5.612.074</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

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

*Alım satım amaçlı menkul kıymetler*

	<b>30 Eylül 2017</b>	
	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değer (Makul Değer)</b>
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve kira sertifikaları	145.794.447	149.824.771
Eurobond	4.697.459	5.480.503
Yatırım fonu	2.355.525	2.389.632
<b>Toplam</b>	<b>152.847.430</b>	<b>157.694.905</b>

*Alım satım amaçlı menkul kıymetler*

	<b>31 Aralık 2016</b>	
	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Kayıtlı Değer (Makul Değer)</b>
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>

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

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

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

**Finansal varlıkların vade analizi:**

	30 Eylül 2017						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat		191.255.307					191.255.307
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve kira sertifikaları		88.299.016	52.583.359	3.889.149	5.053.247		149.824.771
Eurobond				75.373		5.405.130	5.480.503
Yatırım fonu	2.389.632						2.389.632
<b>Toplam</b>	<b>2.389.632</b>	<b>279.554.323</b>	<b>52.583.359</b>	<b>3.964.522</b>	<b>5.053.247</b>	<b>5.405.130</b>	<b>348.950.213</b>

	31 Aralık 2016						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
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>

**12. Krediler ve Alacaklar**

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Sigortalılardan alacaklar	43.031.569	27.000.731
Aracıardan alacaklar	63.426	73.390
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar</b>	<b>43.094.995</b>	<b>27.074.121</b>
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no’lu dipnot)	9.953.062	8.766.442
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	77.626	77.626
İkrazlar	26.743	73.755
	<b>53.152.426</b>	<b>35.991.944</b>
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(3.633.950)	(1.873.163)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(77.626)	(77.626)
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade</b>	<b>49.440.849</b>	<b>34.041.155</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.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Alınan garanti ve kefaletler</b>		
İpotek senetleri	5.992.750	3.977.960
Teminat mektupları	257.860	289.360
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	147.880	141.878
Teminata alınan hazine bonoları	43.598	47.961
<b>Toplam</b>	<b>6.442.089</b>	<b>4.457.159</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 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla döviz cinsinden 150 ABD Dolarına karşılık gelen 533 TL tutarında alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Vadesi geçmiş	10.537.163	3.906.775
3 aya kadar	14.151.431	9.056.012
3 - 6 ay arası	10.608.694	7.350.693
6 ay -1 yıl arası	7.824.450	6.760.641
<b>Toplam</b>	<b>43.121.738</b>	<b>27.074.121</b>

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

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
3 aya kadar	1.920.782	1.647.226
3 - 6 ay arası	4.405.048	76.120
6 ay -1 yıl arası	3.023.012	164.097
1 yıl ve üzeri	1.188.322	146.169
<b>Toplam</b>	<b>10.537.163</b>	<b>2.033.612</b>

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in 3.633.950 TL tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 1.873.163TL).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dönem başı - 1 Ocak	(77.626)	(77.626)
Dönem içinde net değişim	-	-
<b>Dönem sonu – 30 Eylül</b>	<b>(77.626)</b>	<b>(77.626)</b>

**13. Türev Finansal Araçlar**

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14. Nakit ve Nakit Benzerleri**

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Bankalar	290.102.359	251.681.694
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	40.734.450	39.310.406
<b>Toplam</b>	<b>330.836.809</b>	<b>290.992.100</b>
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	5.827.850	-
- vadesiz mevduatlar	32.197	12.849
	<b>5.860.047</b>	<b>12.849</b>
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	276.273.123	246.968.091
- vadesiz mevduatlar	7.969.188	4.700.754
	284.242.311	<b>251.668.845</b>
<b>Toplam</b>	<b>290.102.358</b>	<b>251.681.694</b>

Şirket’in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 123.631.315 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2016: 101.262.530 TL) (43 no’lu dipnot).

30 Eylül 2017 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 1.5 aydır (31 Aralık 2016: 1 ay).

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

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
	(%)	(%)
TL	14.02	11.55
ABD Doları	0.50	-
Avro	2.15	-

Yabancı para banka mevduatları:

	<b>30 Eylül 2017</b>			
	<b>Yabancı para</b>		<b>TL</b>	
	<b>Vadesiz</b>	<b>Vadeli</b>	<b>Vadesiz</b>	<b>Vadeli</b>
Avro	7.468	962.879	31.307	4.036.775
ABD Doları	89	504.230	315	1.791.076
GBP	121		574	
<b>Toplam</b>	<b>1.467.109</b>	<b>32.197</b>	<b>5.827.851</b>	
	<b>31 Aralık 2016</b>			
	<b>Yabancı para</b>		<b>TL</b>	
	<b>Vadesiz</b>	<b>Vadeli</b>	<b>Vadesiz</b>	<b>Vadeli</b>
Avro	3.238	-	12.014	-
İngiliz Sterlini	121	-	522	-
ABD Doları	89	-	313	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>12.849</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**15. Sermaye**

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

	1 Ocak 2017		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Eylül 2017	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş		26.500.000						
<b>Toplam</b>	<b>26.500.000</b>	<b>26.500.000</b>	-	-	-	-	<b>26.500.000</b>	<b>26.500.000</b>

  

	1 Ocak 2016		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Eylül 2016	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	26.500.000	26.500.000	-	-	-	-	26.500.000	26.500.000
<b>Toplam</b>	<b>26.500.000</b>	<b>26.500.000</b>	-	-	-	-	<b>26.500.000</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:

	2017	2016
<b>Yasal Yedekler:</b>		
Dönem başı - 1 Ocak	18.384.920	18.384.920
Önceki yıl net karından transfer	-	-
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>18.384.920</b>	<b>18.384.920</b>

**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:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	468.059	358.126
Bağlı menkul kıymet değerlendirme artışı	495.810	125.132
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>963.869</b>	<b>483.258</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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

değerleme artışları. sermaye artırımında kullanılamamaktadır.

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	49.937.344	49.937.344
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerleme artışı	-	-
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>49.937.344</b>	<b>49.937.344</b>

<i><b>Diğer Kar Yedekleri:</b></i>	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	(3.351.942)	(3.211.510)
Aktüeryal kayıplardaki değişim (22 no’lu dipnot)	(730.077)	(175.540)
Aktüeryal kayıplardaki değişimin vergi etkisi	146.015	35.108
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>(3.936.004)</b>	<b>(3.351.942)</b>

<i><b>Olağanüstü Yedekler:</b></i>		
Dönem başı - 1 Ocak	68.475.904	38.942.938
Önceki yıl net karından transfer	36.404.048	29.532.966
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>104.879.952</b>	<b>68.475.904</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.

**17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları**

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	328.390.052	325.929.774
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	352.796.898	329.522.765
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	4.630.368	4.920.707
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	8.791.659	9.408.481

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

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	15.936.299	17.453.274
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	277.715.512	251.358.275
Uzun Süreli Ferdi Kaza	200.209	
<b>Toplam</b>	<b>293.852.020</b>	<b>268.811.549</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	2017		2016	
	Police Adedi	Matematik Karşılık	Police Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	1.967.656	268.796.468	2.013.917	260.945.217
Giriş	442.287	82.512.639	490.149	40.624.718
Çıkış	(790.818)	(57.659.027)	(535.372)	(48.518.649)
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>1.619.125</b>	<b>293.650.080</b>	<b>1.968.694</b>	<b>253.051.286</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 30 Eylül 2017	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2016
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	0.068243	0.051505
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.046008	0.039654
VEY Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	0.044251	0.040853
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.043455	0.040530
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.041133	0.037860
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	0.031678	0.026351
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	0.029631	0.027509
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.029740	0.027388
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	0.021508	0.020458
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.018670	0.017202
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	0.018571	0.017590
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	0.018068	0.017080
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	0.016675	0.015591
VGA Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0.016715	0.015078
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	0.015484	0.014226
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	0.014972	0.013785
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	0.015965	0.012828
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.014324	0.013429
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.013328	0.012217
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011839	0.010374
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011553	0.010352
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.011503	0.010188
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	0.010757	-
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0.010629	-



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

***Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:***

	<b>30 Eylül 2017</b>	
	<b>Dolaşımdaki pay sayısı</b>	<b>Tutar TL</b>
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	22.346.523.015	971.075.513
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	14.786.116.993	608.199.087
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	42.814.943.256	570.625.069
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	13.439.701.482	399.702.032
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10.858.224.545	499.565.894
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	10.242.445.075	453.236.490
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	17.241.706.418	311.515.858
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	22.381.210.405	374.103.948
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	8.034.732.710	238.073.761
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	3.406.187.523	232.448.768
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	10.988.705.464	183.241.539
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	4.436.129.060	140.525.609
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	8.525.172.470	122.118.577
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	4.016.064.124	86.377.676
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	12.276.383.261	227.980.188
VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	12.716.657.211	135.166.394
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	2.247.482.744	41.960.177
VGT Pera 2 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2.260.507.157	26.761.651
VGP Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2.302.216.254	26.482.841
VGY Pera 3 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1.403.205.051	16.211.783
VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	2.305.308.283	24.798.986
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	339.432.557	5.081.985
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Yatırım Fonu	246.872.585	3.822.535
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	253.107.757	4.040.968
<b>Toplam</b>	<b>229.869.035.400</b>	<b>5.703.117.328</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	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
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	36.202.851.901	442.285.346
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	18.453.754.686	505.409.366
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
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	12.029.540.727	181.386.219
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	9.414.418.896	258.982.151
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Yatırım Fonu	5.072.034.159	261.235.019
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
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	3.163.161.076	64.712.620
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	4.249.816.443	74.753.983
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	23.454.855
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	4.216.631
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	2.731.270
<b>Toplam</b>	<b>191.740.040.860</b>	<b>4.762.868.805</b>

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2017					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	86.156	312.534.710	62.007	568.037.940	566.088	3.236.170.174
Grup	833.610	222.007.503	434.483	264.906.804	523.901	1.734.403.000
<b>Toplam</b>	<b>919.766</b>	<b>534.542.213</b>	<b>496.490</b>	<b>832.944.744</b>	<b>1.089.989</b>	<b>4.970.573.174</b>
	1 Ocak – 30 Eylül 2016					
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	179.922	388.805.004	47.347	391.774.074	496.343	2.489.868.263
Grup	6.598	43.110.166	9.854	179.861.717	120.133	1.363.122.337
<b>Toplam</b>	<b>186.520</b>	<b>431.915.170</b>	<b>57.201</b>	<b>571.635.791</b>	<b>616.476</b>	<b>3.852.990.600</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.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017			1 Ocak 2016 - 30 Eylül 2016		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	71.674	141.877.565	140.823.178	172.633	386.401.577	384.614.514
Kurumsal	409.096	158.992.199	158.986.007	6.598	64.642.970	64.637.918
<b>Toplam</b>	<b>480.770</b>	<b>300.869.763</b>	<b>299.809.185</b>	<b>179.231</b>	<b>451.044.547</b>	<b>449.252.432</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 2017 - 30 Eylül 2017			1 Ocak 2016 - 30 Eylül 2016		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	6.317	133.272.939	133.256.825	6.223	114.081.233	114.066.892
Kurumsal	355	6.293.540	6.293.540	2.996	62.728.822	62.728.822
<b>Toplam</b>	<b>6.672</b>	<b>139.566.480</b>	<b>139.550.366</b>	<b>9.219</b>	<b>176.810.055</b>	<b>176.795.714</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 - 30 Eylül 2016: Yoktur)

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

	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017			1 Ocak 2016 - 30 Eylül 2016		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	61.951	560.553.325	409.203.927	47.347	391.774.074	285.995.074
Kurumsal	434.410	257.738.869	198.458.929	9.854	179.861.717	138.493.522
<b>Toplam</b>	<b>496.361</b>	<b>818.292.194</b>	<b>607.662.856</b>	<b>57.201</b>	<b>571.635.791</b>	<b>424.488.596</b>

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

	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017			1 Ocak 2016 - 30 Eylül 2016		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	349	3.721.408	3.665.326	1.311	4.753.302	4.714.941
Grup	441.938	288.057.690	287.042.958	488.838	196.745.350	196.154.788
<b>Toplam</b>	<b>442.287</b>	<b>291.779.098</b>	<b>290.708.284</b>	<b>490.149</b>	<b>201.498.652</b>	<b>200.869.729</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017				1 Ocak 2016 - 30 Eylül 2016			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	564	579.230	579.180	8.777.338	697	825.036	824.957	14.218.303
Grup	790.254	11.100.246	1.098.890	48.881.688	534.675	3.398.522	3.396.872	34.300.345
<b>Toplam</b>	<b>790.818</b>	<b>11.679.476</b>	<b>11.678.070</b>	<b>57.659.027</b>	<b>535.372</b>	<b>4.223.558</b>	<b>4.221.829</b>	<b>48.518.649</b>

**17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:**

Para Birimi	1 Ocak - 30 Eylül 2017		
	%95.00	%90.00	%85.00
TL	%9.50	%9.00	%8.50
ABD Doları	%4.81	%4.55	%4.30
Avro	%1.84	%1.74	%1.64
İngiliz Sterlini	%1.65	-	-

  

Para Birimi	1 Ocak - 30 Eylül 2016		
	%95.0	%90.00	%85.00
TL	%8.88	%8.41	%7.95
ABD Doları	%5.10	%4.84	%4.57
Avro	%3.69	%3.50	%3.30
GBP	%1.83	-	-

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

**Muallak tazminat karşılığı:**

	2017		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	67.007.254	(1.912.659)	65.094.595
<b>Dönem sonu – 30 Eylül</b>	<b>71.988.624</b>	<b>(2.477.059)</b>	<b>69.511.564</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	15.235.023	(301.883)	14.933.140
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(3.927.518)	(103.068)	(3.824.449)
<b>Toplam</b>	<b>83.296.129</b>	<b>(2.675.874)</b>	<b>80.620.255</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	30 Eylül 2016		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	52.172.675	(527.395)	51.645.280
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>60.814.237</b>	<b>(1.506.340)</b>	<b>59.307.897</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	13.096.803	(95.560)	13.001.243
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no’lu dipnot)	(2.057.800)	18.365	(2.039.435)
<b>Toplam</b>	<b>71.853.240</b>	<b>(1.583.535)</b>	<b>70.269.705</b>

**Kazanılmamış primler karşılığı:**

	2017					
	Havat			Havat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	44.345.797	(579)	44.345.218	28.650.324	(6.793)	28.643.531
Net değişim	18.354.508	570	18.355.077	(1.115.623)	(3.456.283)	4.571.906)
<b>Dönem sonu – 30 Eylül</b>	<b>62.700.305</b>	<b>(9)</b>	<b>62.700.295</b>	<b>27.534.701</b>	<b>(3.463.076)</b>	<b>24.071.625</b>

	2016					
	Havat			Havat 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	18.817.202	227.984	19.045.186	(3.788.802)	79.293	(3.709.509)
<b>Dönem sonu – 30 Eylül</b>	<b>32.825.028</b>	<b>(588)</b>	<b>32.824.440</b>	<b>26.466.719</b>	<b>(3.620)</b>	<b>26.463.099</b>

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 53.408.108 TL (31 Aralık 2016: 31.382.837 TL) ve 432 TL (31 Aralık 2016: 2.776 TL) olup bilançoda “Ertelenmiş Üretim Giderleri” ve “Ertelenmiş Komisyon Gelirleri” hesap kalemleri altında yer almaktadır.

**Dengeleme karşılığı:**

	2017					
	Havat			Havat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	16.408.311	(397.687)	16.010.624	1.199	(2)	1.197
Net değişim	3.802.622	(33.540)	3.769.082	-	-	-
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>20.210.933</b>	<b>431.227</b>	<b>19.779.706</b>	<b>1.199</b>	<b>(2)</b>	<b>1.197</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	2016					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	12.414.078	(356.568)	12.057.510	1.162	(2)	1.160
Net değişim	2.533.460	(31.279)	2.502.181	37	-	37
Dönem sonu - 30 Eylül	14.947.538	(387.847)	14.559.691	1.199	(2)	1.197

**Matematik Karşılıklar:**

	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Eylül 2017	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Eylül 2016
<b>Portföy Artışı</b>		
Yeni yazılan poliçeler	82.512.639	40.624.718
<b>Portföy artış toplamı</b>	<b>82.512.639</b>	<b>40.624.718</b>
<b>Portföy azalışı</b>		
Fesih ve iptaller (-)	(45.310.616)	(34.896.304)
Riskin oluşması ile sona erenler (-)	(946.986)	(932.160)
Vadesi sona erenler (-)	(11.401.424)	(12.690.185)
<b>Portföy azalış toplamı</b>	<b>(57.659.027)</b>	<b>(48.518.649)</b>

**Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıklar:**  
**30 Eylül 2017**

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1.718.706	3.5638	6.125.126
Avro	371.815	4.2063	1.563.966
İngiliz Sterlini	10.929	4.7797	52.240

**Toplam** **7.741.332**

**31 Aralık 2016**

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	1.744.088	3.5308	6.158.026
Avro	392.702	3.7222	1.461.715
İngiliz Sterlini	10.238	4.3479	44.514

**Toplam** **7.664.255**

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

**30 Eylül 2017**

<b>Döviz Cinsi</b>	<b>Döviz Tutarı</b>	<b>Kur</b>	<b>Tutar TL</b>
ABD Doları	42.430.92	3,5638	151.215.28
Avro	10.501	4,2063	44.471,46
<b>Toplam</b>			<b>195.687</b>

**31 Aralık 2016**

<b>Döviz Cinsi</b>	<b>Döviz Tutarı</b>	<b>Kur</b>	<b>Tutar TL</b>
ABD Doları	131.915	3.5308	465.765
Avro	74.151	3.7222	276.005
<b>Toplam</b>			<b>741.770</b>

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

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibarıyla kazanma oranları hesaplamış, kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan 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 2016: %25) (2.24 no'lu dipnot).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

**30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:**

Kaza yılı	1 Ekim 2010 30 Eylül 2011	1 Ekim 2011 30 Eylül 2012	1 Ekim 2012 30 Eylül 2013	1 Ekim 2013 30 Eylül 2014	1 Ekim 2014 30 Eylül 2015	1 Ekim 2015 30 Eylül 2016	1 Ekim 2016 30 Eylül 2017	Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde								
gerçekleşen hasar	<b>1.406.155</b>	<b>2.339.645</b>	<b>4.373.034</b>	<b>3.039.426</b>	<b>4.843.946</b>	<b>11.707.447</b>	<b>5.973.622</b>	<b>33.683.275</b>
1 yıl sonra	1.288.408	1.674.694	3.441.864	1.780.272	4.824.193	8.354.176	-	21.363.607
2 yıl sonra	487.731	703.023	1.080.850	1.151.899	1.850.621	-	-	5.274.124
3 yıl sonra	449.422	431.518	924.206	663.936	-	-	-	2.469.082
4 yıl sonra	8.400	474.126	472.162	-	-	-	-	954.688
5 yıl sonra	12.076	200.309	-	-	-	-	-	212.385
6 yıl sonra	7.422	-	-	-	-	-	-	7.422
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>3.659.614</b>	<b>5.823.315</b>	<b>10.292.116</b>	<b>6.635.533</b>	<b>11.518.760</b>	<b>20.061.623</b>	<b>5.973.622</b>	<b>63.964.583</b>

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

Kaza yılı	1 Ekim 2009 30 Eylül 2010	1 Ekim 2010 30 Eylül 2011	1 Ekim 2011 30 Eylül 2012	1 Ekim 2012 30 Eylül 2013	1 Ekim 2013 30 Eylül 2014	1 Ekim 2014 30 Eylül 2015	1 Ekim 2015 30 Eylül 2016	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde								
gerçekleşen hasar	<b>1.001.658</b>	<b>1.406.155</b>	<b>2.346.345</b>	<b>4.353.034</b>	<b>3.039.426</b>	<b>4.843.946</b>	<b>11.837.221</b>	<b>28.827.785</b>
1 yıl sonra	741.989	1.281.208	1.674.694	3.441.864	1.780.272	4.842.593	-	13.762.620
2 yıl sonra	113.900	487.683	703.023	1.065.865	1.199.612	-	-	3.570.083
3 yıl sonra	130.400	449.422	431.518	924.206	-	-	-	1.935.546
4 yıl sonra	41.400	8.400	474.126	-	-	-	-	523.926
5 yıl sonra	35.500	12.076	-	-	-	-	-	47.576
6 yıl sonra	35.500	-	-	-	-	-	-	35.500
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>2.100.347</b>	<b>3.644.944</b>	<b>5.629.706</b>	<b>9.784.969</b>	<b>6.019.310</b>	<b>9.686.539</b>	<b>11.837.221</b>	<b>48.703.036</b>



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri**

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

**19. Ticari ve Diğer Borçlar. Ertelenmiş Gelirler**

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	43.710.524	53.119.337
Aracılara ve sigortalılara borçlar	4.635.497	24.089.005
Reasürans şirketlerine borçlar	19.928.423	1.113.269
<b>Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli</b>	<b>68.274.444</b>	<b>78.321.611</b>
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - uzun vadeli	5.703.117.328	4.762.868.805
<b>Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli</b>	<b>5.703.117.328</b>	<b>4.762.868.805</b>
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	432	2.776
Gider Tahakkukları	10.458	
<b>Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları</b>	<b>10.890</b>	<b>2.776</b>
Alınan depozito ve teminatlar	253.892	192.871
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	3.409.404	5.104.911
<b>Diğer borçlar</b>	<b>3.663.296</b>	<b>5.297.782</b>

**20. Krediler**

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ( Yoktur) TL tutarında vergi ve benzeri yükümlüklerini ödemek için kullandığı faizsiz spot kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur) (2.17 no'lu dipnot).

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**21. Ertelenmiş Gelir Vergisi**

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar ilgili mevzuat doğrultusunda %20 olarak belirlenmiştir (2016: %20).

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

Ertelenmiş vergi varlıkları	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Dengeleme karşılığı (17 no’lu dipnot)	19.780.903	16.011.821	3.956.181	3.202.364
Acente komisyon karşılığı (23 no’lu dipnot)	11.921.618	13.502.030	2.384.324	2.700.406
Kıdem tazminatı (22 no’lu dipnot)	5.616.959	4.772.873	1.123.392	954.575
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı	4.082.193	7.580.802	816.439	1.516.160
Bonus ve indirimler karşılığı	1.819.660	1.518.806	363.932	303.761
Personel izin karşılığı (23 no’lu dipnot)	2.655.256	2.482.239	531.051	496.448
Dava karşılıkları (23 no’lu dipnot)	2.978.714	2.881.396	595.743	576.279
Prim alacak karşılığı	3.633.950	1.873.163	726.790	374.633
Eurobond Değerleme	-	112.010	-	22.402
Diğer	2.423.119	574.934	484.622	92.585
			<b>10.982.474</b>	<b>10.239.613</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	88.580.450	87.634.845	(13.287.067)	(13.401.301)
Peşin komisyon giderleri	14.745.408	9.573.324	(2.949.082)	(1.914.665)
Diğer	2.064.600	529.520	(412.920)	(105.904)
			<b>(16.649.069)</b>	<b>(15.421.870)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)</b> <b>(35 no’lu dipnot)</b>			<b>(5.666.595)</b>	<b>(5.182.257)</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)**

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dönem başı - 1 Ocak	(5.182.257)	(6.186.601)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (35 no’lu dipnot)	(516.524)	(240.028)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	32.186	-
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>(5.666.595)</b>	<b>(6.426.630)</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**

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	5.616.959	4.772.873
	<b>5.616.959</b>	<b>4.772.873</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 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
İskonto oranı (%)	4.21	4.21
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	92.37	92.31

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.732.48 TL (1 Ocak 2017: 4.426.16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dönem başı - 1 Ocak	4.772.873	4.840.389
Cari hizmet maliyeti	471.314	471.314
Faiz maliyeti	352.138	352.139
Dönem içinde ödenen	(709.445)	(1.149.080)
Aktüeryal kayıp (*)	730.077	348.325
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>5.616.959</b>	<b>4.863.089</b>

(\*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sona eren dönemde oluşan 730.077TL (30 Eylül 2016: 348.325 TL) tutarındaki aktüeryal kayıplar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki “Diğer Kar Yedekleri” hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no’lu dipnot).

**23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları**

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no’lu dipnotta açıklanmıştır. Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Acente komisyon karşılığı	11.921.618	13.502.030
Personel izin karşılığı	2.655.256	2.482.239
Dava karşılıkları (42 no’lu dipnot)	2.978.714	2.881.396
Maliyet gider karşılığı	1.752.657	4.508.499
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	203.887	158.965
Diğer	1.416.346	751.990
<b>Toplam</b>	<b>20.928.478</b>	<b>24.285.119</b>

**24. Net Sigorta Prim Geliri**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>		
	<b>Brüt</b>	<b>Reasürans payı</b>	<b>Net</b>
Hayat	282.395.615	(2.701.224)	279.694.391
Ferdi kaza	42.256.644	(5.665.056)	36.591.588
<b>Toplam prim</b>	<b>324.652.259</b>	<b>(8.366.280)</b>	<b>316.285.979</b>

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>		
	<b>Brüt</b>	<b>Reasürans payı</b>	<b>Net</b>
Hayat	200.328.584	(2.817.128)	197.511.456
Ferdi kaza	44.228.591	(1.402.460)	42.826.131
<b>Toplam prim</b>	<b>244.557.175</b>	<b>(4.219.588)</b>	<b>240.337.587</b>

**25. Aidat (Ücret) Gelirleri**

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap döneminde Şirket’in 9.952.474 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 7.411.122TL). tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

**26. Yatırım Gelirleri**

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Satış, temettü ve makul değer değişim gelirleri. net	10.039.157	7.055.434
Faiz gelirleri	4.102.036	4.318.337
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Faiz geliri	45.783.098	40.786.426
Kambiyo giderleri. net (-)	678.685	1.173.717
<b>Toplam</b>	<b>60.602.749</b>	<b>53.333.914</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri**

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

**28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler**

2.8. 7. 11 ve 26 no’lu dipnotlarda açıklanmıştır.

**29. Sigorta Hak ve Talepleri**

17 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**30. Yatırım Anlaşması Hakları**

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

**31. Zaruri Diğer Giderler**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat	66.020.849	64.972.750
- Emeklilik	53.241.645	52.347.915
- Hayat dışı	27.950.491	24.522.654
<b>Toplam (32 no’lu dipnot)</b>	<b>147.212.985</b>	<b>141.843.319</b>

**32. Gider Çeşitleri**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
Üretim komisyon giderleri	61.931.331	70.706.188
Personel giderleri (33 no’lu dipnot)	50.603.112	44.765.084
Reklam ve pazarlama Giderleri	8.216.142	5.959.911
Ofis giderleri	9.589.889	8.568.833
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	9.821.590	6.140.538
Organizasyon ve seminer giderleri	3.791.056	3.438.333
Vergi ve harç giderleri	2.718.737	2.369.195
Ulaşım giderleri	2.378.733	1.911.981
Kira giderleri	1.678.577	1.565.495
Eğitim giderleri	1.331.824	1.040.660
Reasürans komisyonu gelirleri	(4.705.084)	(5.574.796)
Diğer	(142.922)	951.897
<b>Toplam (31 no’lu dipnot)</b>	<b>147.212.985</b>	<b>141.843.319</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
Personel ücretleri	28.960.575	25.656.558
Sosyal sigorta ödemeleri	9.095.905	7.929.650
İkramiyeler	3.886.552	3.232.654
Yemek ve taşıma giderleri	4.225.208	3.216.369
Mesuliyet tazminatı	1.863.574	1.338.128
Diğer	1.606.896	1.897.551
Kıdem tazminat ödemeleri	964.402	1.494.174
<b>Toplam (32 no’lu dipnot)</b>	<b>50.603.112</b>	<b>44.765.084</b>

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

**34. Finansal Maliyetler**

**34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:**

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur  
(1 Ocak - 30 Eylül 2016: Yoktur)
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur  
(1 Ocak - 30 Eylül 2016: Yoktur)
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur  
(1 Ocak - 30 Eylül 2016: Yoktur)

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

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

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**35. Gelir Vergileri**

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ve 2016 ara hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
Cari dönem vergi gideri (-)	(17.254.766)	(8.999.379)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (21 no’lu dipnot)	(516.524)	(240.028)
<b>Toplam vergi gideri (-)</b>	<b>(17.771.290)</b>	<b>(9.239.407)</b>
	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(17.254.766)	(17.015.419)
Peşin ödenen vergiler	10.987.962	10.847.083
<b>Kurumlar vergisi karşılığı, net (-)</b>	<b>(6.266.804)</b>	<b>(6.168.336)</b>
	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no’lu dipnot)	10.982.474	10.217.211
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no’lu dipnot)	(16.649.069)	(15.399.468)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-) (21 no’lu dipnot)</b>	<b>(5.666.595)</b>	<b>(5.182.257)</b>

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	91.112.884	47.820.629
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	(18.222.576)	(9.564.126)
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi, net	(369.643)	255.054
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(17.852.933)</b>	<b>(9.309.072)</b>

**36. Net Kur Değişim Gelirleri**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
Yatırım gelirleri	386.839	1.655.190
Teknik giderler (-)	(28.345)	(922.960)
<b>Toplam</b>	<b>358.494</b>	<b>732.230</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**37. Hisse Başına Kazanç**

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
Net dönem karı Beheri 1 TL	73.259.952	38.511.557
nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26.500.000	26.500.000
Hisse başına kazanç (TL)	2.76	1.45

**38. Hisse Başı Kar Payı**

Şirket 1 Ocak - 30 Eylül 2017 hesap döneminde, 25.000.000 TL temettü ödemesi yapmamıştır hisse başına kar payı 0,01 TL olarak gerçekleşmiştir (Şirket 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap döneminde, 1.325.000 TL tutarında temettü ödemesi yapmış olup; hisse başına kar payı 0,05TL olarak gerçekleşmiştir).

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

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

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

**42. Riskler**

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları - brüt (*)	14.892.107	10.709.099
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no’lu dipnot)	2.978.714	2.881.396
<b>Toplam</b>	<b>17.870.821</b>	<b>13.590.495</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 11.501.119 TL’dir (31 Aralık 2016: 7.115.147 TL).

**43. Taahhütler**

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no’lu dipnot)	398.782.994	252.921.360
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no’lu dipnotlar)	123.631.315	101.262.530
<b>Toplam</b>	<b>522.414.309</b>	<b>354.183.890</b>

**44. İşletme Birleşmeleri**

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**45. İlişkili Taraflarla İşlemler**

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

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>a) Banka mevduatları</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Banka mevduatları	48.136.633	7.034.000
<b>Toplam</b>	<b>48.136.633</b>	<b>7.034.000</b>
<b>b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Kredi kartı alacakları	40.710.690	39.286.646
<b>Toplam</b>	<b>40.710.690</b>	<b>39.286.646</b>
<b>c) Finansal varlıklar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Yatırım fonları	2.389.632	5.612.074
<b>Toplam</b>	<b>2.389.632</b>	<b>5.612.074</b>
<b>d) Ortaklara borçlar</b>		
Güneş Sigorta A.Ş. - Poliçe borçları	8.920	126.772
<b>Toplam</b>	<b>8.920</b>	<b>126.772</b>
<b>e) Finansal borçlar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. - Alınan krediler	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>f) Esas faaliyetlerden borçlar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O - Acente bakiyeleri	12.583.570	10.171.122
<b>Toplam</b>	<b>12.583.570</b>	<b>10.171.122</b>
<b>g) Gider tahakkukları</b>		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. - fon işletim gider tahakkuku	1.009.017	1.132.819
<b>Toplam</b>	<b>1.009.017</b>	<b>1.132.819</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Aralık 2016</b>
<b>h) Yazılan primler</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	654.550	951.671
Diğer ilişkili taraflar	74.182	116.973
<b>Toplam</b>	<b>728.732</b>	<b>1.068.644</b>
<p>Şirket, ayrıca, Vakıfbank şubeleri aracılığıyla 1 Ocak - 30 Eylül 2017 döneminde 269.565.608 TL tutarında kredili hayat primi yazmıştır. (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 183.067.220 TL)</p>		
<b>i) Yatırım gelirleri</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. - faiz gelirleri	3.288.343	1.784.671
Güneş Sigorta A.Ş. - kira gelirleri	111.030	145.952
<b>Toplam</b>	<b>3.399.373</b>	<b>1.930.623</b>
<b>j) Temettü gelirleri</b>		
Vakıf Gayrimenkul Değ.A.Ş.	36.939	20.000
<b>Toplam</b>	<b>36.939</b>	<b>20.000</b>
<b>k) Faaliyet giderleri</b>		
Güneş Sigorta A.Ş. - prim ödemeleri	(1.745.257)	(1.332.756)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	(264.510)	(391.471)
Vakıflar Genel Müdürlüğü	(28.172)	(30.035)
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(26.087)	(27.357)
<b>Toplam</b>	<b>(2.064.026)</b>	<b>(1.781.619)</b>
<b>l) Ödenen komisyonlar</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	53.314.023	78.220.854
<b>Toplam</b>	<b>53.314.023</b>	<b>78.220.854</b>
<b>m) Emeklilik fon işletim giderleri</b>		
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	(7.170.915)	(8.292.718)
<b>Toplam</b>	<b>(7.170.915)</b>	<b>(8.292.718)</b>
<b>n) Ödenen temettü</b>		
Vakıfbank T.A.O	13.475.000	714.175
Güneş Sigorta A.Ş.	9.275.000	491.575
Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	2.000.000	106.000
Vakıfbank Per. Ö. Sosyal Güv. Hiz. Vakfi	250.000	103.250
<b>Toplam</b>	<b>25.000.000</b>	<b>1.325.000</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

- 45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları:** Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).
- 45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği:**

	30 Eylül 2017							
	Defter (%)	Endekslenmiş Değeri	Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	6.84	298.392	298.392	-	30.09.2017	11.379.455	2.074.476	2.009.498
<b>Toplam</b>		<b>298.392</b>	<b>298.392</b>	<b>-</b>		<b>11.379.455</b>	<b>2.074.476</b>	<b>2.009.498</b>

  

	31 Aralık 2016							
	Defter (%)	Endekslenmiş Değeri	Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net kar
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5.88	263.222	263.222	-	31.12.2016	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>

- 45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları:** Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).
- 45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri:** Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).
- 45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı:** Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).
- 46. Bilanço Tarihi Sonra Ortaya Çıkan Olaylar**

Şirket'in "Vakıf Emeklilik A.Ş." olan eski unvanı 13 Temmuz 2017 tarihli Genel Kurul'da yapılan esas sözleşme değişikliği ile "Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş." olarak değiştirilmiş ve söz konusu esas sözleşme değişikliği 1 Ağustos 2017 tarih ve 9379 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

**47. Diğer**

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar</b>		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	6.185.842	5.545.422
Katılımcılardan alacaklar	3.767.220	3.221.020
<b>Toplam</b>	<b>9.953.062</b>	<b>8.766.442</b>
<b>b) Diğer çeşitli alacaklar</b>		
Asgari geçim indirimi	116.815	109.412
Diğer	178.154	147.107
<b>Toplam</b>	<b>294.969</b>	<b>256.519</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

c) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Bakım ve onarım giderleri	894.372	602.614
Sağlık poliçe giderleri	529.194	102.918
Kira giderleri	286.391	518.541
Diğer	606.601	340.918
<b>Toplam</b>	<b>2.316.558</b>	<b>1.564.991</b>

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
d) Gelecek yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Bakım ve Onarım Giderleri	106.224	-
<b>Toplam</b>	<b>106.224</b>	<b>-</b>

e) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	38.881.958	48.960.665
Katılımcılara sistemde kalma sürelerine göre ödenecek ek prim	2.472.976	1.518.806
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	550.004	722.437
Katılımcılara borçlar	1.019.934	1.142.984
Katılımcılar cayma hesabı	61.106	61.107
Diğer	724.546	713.338
<b>Toplam</b>	<b>43.710.524</b>	<b>53.119.337</b>

f) Diğer çeşitli borçlar		
Anlaşmalı kurumlar	3.340.741	5.014.684
Kredi kartı borçları	68.663	90.227
<b>Toplam</b>	<b>3.409.404</b>	<b>5.104.911</b>

g) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		
Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.300.070	3.120.860
<b>Toplam</b>	<b>8.300.070</b>	<b>3.120.860</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 2016: Yoktur).**

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

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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:**

*Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):*

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>
Dava karşılığı	-	711.575
İzin karşılığı	173.017	128.648
Şüpheli alacak karşılığı	1.760.788	996.293
Kıdem tazminatı karşılığı	114.008	(325.627)
Diğer	556.218	-
<b>Toplam</b>	<b>(2.604.031)</b>	<b>(1.510.889)</b>

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.”)**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>			
1.1.DÖNEM KARI	-	-	-
1.2.ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-	-
<b>A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</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>			
1.6.ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-	-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-	-
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-	-
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-	-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-	-
1.10.ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-	-
1.11.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-	-
1.12.STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-	-
1.13.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-	-
1.14.DİĞER YEDEKLER	-	-	-
1.15.ÖZEL FONLAR	-	-	-
<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. Kara 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	-	-	-
3.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-	-
3.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-	-
3.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>			
4.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-	-
4.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-	-
4.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-	-
4.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-	-

Dönem karının dağıtımı hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. 1 Ocak – 30 Eylül 2017 ve 2016 ara hesap dönemleri ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....