

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT  
ANONİM ŞİRKETİ**

30 EYLÜL 2014 TARİHİ  
İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

*(İNGİLİZCE ASLININ TÜRKÇE TERCÜMESİDİR)*

## (İNGİLİZCE ASLININ TÜRKÇE TERCÜMESİDİR)

### BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

#### Giriş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dönemine ait ilgili kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

#### Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

#### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgiler, Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak, doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

# Deloitte.

## Diğer Husus

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren döneme ilişkin kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir, öz kaynaklar değişim ve nakit akış tabloları ile ilgili dipnotlar tarafımızdan denetlenmemiştir, dolayısıyla söz konusu finansal tablolara ilişkin herhangi bir görüş bildirmemekteyiz

İstanbul, 27 Kasım 2014

*DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.*

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MUŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar tablosu	2
Diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynak değişim tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin notlar	6 - 82

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Notlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit değerler	5	389,166,706	314,537,220
Finansal varlıklar	6	329,123,275	345,957,494
Prim ve diğer sigorta alacakları	8	21,688,208	15,049,206
Sigortacılık teknik karşılıklarındaki reasürör payı	7	6,232,381	6,072,929
Ertelenmiş giderler	19	188,821,022	149,079,359
Diğer finansal varlıklar	13	838,932	838,932
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	9	12,250,602	8,466,912
Cari vergi varlıkları	17	-	16,212
Diğer varlıklar	10	10,036,476	6,133,995
Maddi duran varlıklar, net	11	5,855,694	6,016,157
Maddi olmayan duran varlıklar, net	12	20,621,130	10,517,606
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>984,634,426</b>	<b>862,686,022</b>

Yükümlülükler	Notlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Finansal borçlar	14	1,770,754	-
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	15	7,342,656	5,918,543
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	9	153,027,100	103,631,681
Sigorta sözleşme yükümlülükleri	21	424,821,620	410,395,284
Kıdem tazminatı karşılığı	18	2,754,615	2,571,128
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	27,089,286	20,379,793
Cari vergi yükümlülüğü	17	3,346,560	-
Diğer borç ve yükümlülükler	20	23,866,219	23,565,570
Diğer karşılıklar	16	23,450,544	24,482,093
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>667,469,354</b>	<b>590,944,092</b>

Sermaye	22	51,971,980	51,971,980
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	22	(3,134,440)	(5,913,273)
Diğer sermaye yedekleri	22	66,865,115	66,865,115
Kar yedekleri	22	18,449,522	14,308,418
Geçmiş yıllar karları		114,249,774	72,908,615
Dönem karı		68,763,121	71,601,075

<b>Toplam özsermaye</b>		<b>317,165,072</b>	<b>271,741,930</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve özsermaye</b>		<b>984,634,426</b>	<b>862,686,022</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu	Notlar	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
<b>Gelir:</b>					
Brüt yazılan primler	24	195,036,397	62,906,358	178,112,082	50,611,220
Reasürörlere devredilen primler	24	(6,909,300)	(1,529,391)	(7,452,196)	(1,558,604)
<b>Yazılan primler (reasürör payı düşülmüş olarak)</b>	<b>24</b>	<b>188,127,097</b>	<b>61,376,967</b>	<b>170,659,886</b>	<b>49,052,616</b>
Kazanılmamış primler karşılığındaki değişim	21	(9,927,850)	(690,315)	(3,395,833)	3,903,328
<b>Kazanılmış primler, net</b>		<b>178,199,247</b>	<b>60,686,652</b>	<b>167,264,053</b>	<b>52,955,944</b>
Matematik karşılıklardaki değişim	21	53,933,108	21,947,502	76,719,853	23,759,955
Emeklilik faaliyetlerinden gelirler	25	119,529,480	42,534,180	92,378,309	32,469,639
Yatırım gelirleri ve diğer gelirler / (giderler), net	28	31,900,723	8,762,709	23,757,194	6,635,649
Komisyon gelirleri	27	1,936,150	544,964	2,121,144	459,917
Kambiyo karları, net	26	3,352,480	2,632,203	6,173,590	2,992,107
<b>Toplam gelir</b>		<b>388,851,188</b>	<b>137,108,210</b>	<b>368,414,143</b>	<b>119,273,211</b>
<b>Giderler:</b>					
Ödenen tazminatlar ve muallak tazminatlar karşılığındaki değişim	21	(109,408,378)	(42,743,827)	(137,603,753)	(41,645,056)
Genel yönetim giderleri	30	(121,615,492)	(41,624,385)	(100,965,243)	(34,381,414)
Emeklilik faaliyetlerinden giderler (komisyonlar dahil)	29	(34,268,833)	(13,110,830)	(24,804,648)	(8,896,152)
Komisyon giderleri	27	(34,999,028)	(12,110,464)	(33,502,909)	(10,862,996)
Diğer giderler, net		(629,168)	(124,105)	(663,201)	(231,412)
<b>Toplam giderler</b>		<b>(300,920,899)</b>	<b>(109,713,611)</b>	<b>(297,539,754)</b>	<b>(96,017,030)</b>
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>87,930,289</b>	<b>27,394,599</b>	<b>70,874,389</b>	<b>23,256,181</b>
Vergi gideri	17	(19,167,168)	(5,517,510)	(11,051,012)	(4,021,125)
<b>Dönem karı</b>		<b>68,763,121</b>	<b>21,877,089</b>	<b>59,823,377</b>	<b>19,235,056</b>
Hisse başına kazanç (TL 0.01 nominal değeri)	23	<b>0.0192</b>	<b>0.0061</b>	<b>0.0167</b>	<b>0.0054</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

<b>Kapsamlı gelir tablosu</b>	<b>Notlar</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz – 30 Eylül 2013</b>
<b>Dönem Karı</b>		<b>68,763,121</b>	<b>21,877,089</b>	<b>59,823,377</b>	<b>19,235,056</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
<b>Kar veya zarara yeniden sınıflandırılacaklar:</b>					
Satılmaya hazır finansal varlık değerlemelerinden oluşan kazanç		3,473,541	(515,049)	(6,657,351)	(1,030,051)
Gelir vergisi gideri	17	(694,708)	(298,277)	763,260	(362,201)
<b>Cari dönemde kar veya zarara sınıflanabilecek diğer kapsamlı gelir</b>	<b>22</b>	<b>2,778,833</b>	<b>(813,326)</b>	<b>(5,894,091)</b>	<b>(1,392,252)</b>
<b>Vergi sonrası diğer kapsamlı (gider) / gelir</b>	<b>22</b>	<b>2,778,833</b>	<b>(813,326)</b>	<b>(5,894,091)</b>	<b>(1,392,252)</b>
<b>Vergi sonrası toplam kapsamlı gelir</b>		<b>71,541,954</b>	<b>21,063,763</b>	<b>53,929,286</b>	<b>17,842,804</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZ KAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sermaye	Diğer sermaye yedekleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler/ Satılmaya hazır finansal varlıklar	Kar yedekleri	Geçmiş yıl karları	Dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2013 itibarıyla bakiye</b>		<b>51,971,980</b>	<b>66,865,115</b>	<b>1,912,678</b>	<b>9,168,359</b>	<b>62,803,123</b>	<b>49,362,874</b>	<b>242,084,129</b>
Dönem karı		-	-	-	-	-	59,823,377	59,823,377
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	22	-	-	(5,894,091)	-	-	-	<b>(5,894,091)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5,894,091)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59,823,377</b>	<b>53,929,286</b>
Geçmiş yıl kar/zarar transferi	22	-	-	-	5,140,059	44,222,815	<b>(49,362,874)</b>	-
Dağıtılan temettü	22	-	-	-	-	(33,632,445)	-	<b>(33,632,445)</b>
<b>30 Eylül 2013 itibarıyla bakiye</b>		<b>51,971,980</b>	<b>66,865,115</b>	<b>(3,981,413)</b>	<b>14,308,418</b>	<b>73,393,493</b>	<b>59,823,377</b>	<b>262,380,970</b>

	Notlar	Sermaye	Diğer sermaye yedekleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler / Satılmaya hazır finansal varlıklar	Kar yedekleri	Geçmiş yıl karları	Dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye</b>		<b>51,971,980</b>	<b>66,865,115</b>	<b>(5,913,273)</b>	<b>14,308,418</b>	<b>72,908,615</b>	<b>71,601,075</b>	<b>271,741,930</b>
Dönem karı		-	-	-	-	-	68,763,121	68,763,121
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	22	-	-	2,778,833	-	-	-	<b>2,778,833</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,778,833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68,763,121</b>	<b>71,541,954</b>
Geçmiş yıl kar/zarar transferi	22	-	-	-	4,141,104	67,459,971	<b>(71,601,075)</b>	-
Dağıtılan temettü	22	-	-	-	-	(26,118,812)	-	<b>(26,118,812)</b>
<b>30 Eylül 2014 itibarıyla bakiye</b>		<b>51,971,980</b>	<b>66,865,115</b>	<b>(3,134,440)</b>	<b>18,449,522</b>	<b>114,249,774</b>	<b>68,763,121</b>	<b>317,165,072</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>Nakit akım tablosu</b>	<b>Notlar</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2013</b>
<b>İşletme faaliyetlerinde elde edilen nakit akımları:</b>			
Dönem karı		68,763,121	59,823,377
Gelir vergisi	17	19,167,168	11,051,012
Amortisman ve itfa payları	30	3,389,113	2,818,922
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan (kazanç)/zarar		(8,878)	-
Faiz geliri		(29,545,802)	(21,619,239)
Nakit ve nakit benzerlerinden kaynaklanan gerçekleşmemiş kur farkı (geliri) /gideri		(1,302,447)	(985,562)
Finansal varlıkları gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler		(1,362,281)	49,112,514
Hasar karşılıklarındaki artış	21	109,146,393	138,094,496
Hayat matematik karşılığındaki değişim	21	(2,437,277)	(56,607,265)
Kazanılmamış primler karşılığındaki değişim	21	10,349,286	3,801,544
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	18	1,373,087	2,090,885
Diğer karşılıklardaki değişim		14,562,194	34,163,724
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi faaliyet karı</b>		<b>192,093,677</b>	<b>221,744,408</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>			
Prim ve diğer sigorta alacaklarındaki değişim	8	(6,639,002)	(3,298,758)
Diğer varlıklardaki değişim	10	(3,902,481)	(5,257,366)
Ertelenmiş giderlerdeki değişim	19	(39,741,663)	(35,437,561)
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklardaki değişim	9	(3,783,690)	904,688
Emeklilik faaliyetlerinden borçlardaki değişim	9	49,395,419	(19,519,838)
Ödenen vergi	17	(24,409,582)	(23,717,316)
Net ödenen hasarlar	21	(102,632,066)	(129,936,852)
Ödenen kıdem tazminatı	18	(1,189,600)	(1,826,276)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit</b>		<b>59,191,012</b>	<b>3,655,129</b>
<b>Yatırım Faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları :</b>			
Maddi duran varlık alımları	11	(1,549,927)	(1,506,911)
Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(11,782,247)	(2,497,230)
Finansal varlık alımları	6	(258,513,088)	(2,213,446,336)
Finansal varlık satışından elde edilen nakit	6	280,783,546	2,252,604,948
Vadesi 3 aydan fazla olan vadeli mevduattaki değişim	5	1,745,159	24,373,499
Alınan faizler		27,405,797	21,473,041
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>38,089,240</b>	<b>81,001,011</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:</b>			
Ödenen temettüler	22	(26,118,812)	(33,632,445)
Finansal borçlardaki değişim	14	1,770,754	(128,293)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>(24,348,058)</b>	<b>(33,760,738)</b>
Kur farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		1,302,447	985,562
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		74,234,641	51,880,964
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		312,313,249	274,214,620
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>5</b>	<b>386,547,890</b>	<b>326,095,584</b>

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. Genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Ekim 2007 tarihinde Ak Emeklilik Anonim Şirketi ("Ak Emeklilik") ve Aviva Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi (Aviva Emeklilik)'nin birleşmesiyle kurulmuştur.

Ak Emeklilik 6 Aralık 1941 tarihinde Doğan Sigorta A.Ş. ünvanı ile İstanbul'da kurulmuştur. 3 Ekim 1995 tarihinde Doğan Sigorta A.Ş. ünvanı Akhayat Sigorta Anonim Şirketi olarak değiştirilmiş ve Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Aralık 2002 tarih ve 77941 sayılı yazısı ile şirkete emeklilik şirketine dönüşüm izni verilmiştir.

Şirket yönetim kurulunun 11 Aralık 2002 tarih ve 26 no'lu kararı ve 23 Ocak 2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile şirket ünvanı ve faaliyet kapsamının değiştirilmesi için ana sözleşmenin tadil edilmesine ve Emeklilik Yatırım Fon Portföyü ve Portföy Yöneticileri ile ilgili 40. maddenin eklenmesine karar verilmiştir. Şirket'in ünvanı 27 Ocak 2003 tarihindeki isim değişikliği ile Ak Emeklilik Anonim Şirketi olarak 31 Ocak 2003 tarih ve 5730 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Ak Emeklilik, Aviva Emeklilik'i, 27 Temmuz 2007 tarihinde akdedilen Birleşme Sözleşmesi'nin müteakip maddeleri çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20. maddeleri uyarınca, tasfiyesiz infisah yoluyla, 31 Ekim 2007 tarihinde bütün aktif ve pasifiyle birlikte kül halinde devralmıştır. Ak Emeklilik, Aviva Emeklilik'in külli halefi olmuştur. Birleşme işlemi, Kadıköy 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 11 Temmuz 2007 tarih ve 2007/876 D. İş sayılı kararı ile tayin edilen bilirkişi heyetinin, diğer veriler ile birlikte 31 Mayıs 2007 tarihi ile itibarıyla Ak Emeklilik ve Aviva Emeklilik'in çıkarılmış bilançolarına dayanan 16 Temmuz 2007 tarihli bilirkişi raporu uyarınca yapılan değerlemeler esas alınarak yapılmıştır. Söz konusu birleşme 6 Kasım 2007 tarihli 6930 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiş olup, şirketin yeni ismi AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi olmuştur.

Şirket'in birleşme sonrası ortakları Aviva International Holdings Limited (Aviva International) (%49.83 pay oranında) ve Aksigorta Anonim Şirketi (Aksigorta) (%49.83 pay oranında)'dir.

Aksigorta Anonim Şirketi sahip olduğu AvivaSA Emeklilik ve Hayat AŞ. hisselerini 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. Maddesinin 3'üncü bendinin "b" fıkrası ve 16.09.2003 tarih ve 25230 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkındaki Ortak Tebliğ" hükümleri kapsamında Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye devretmiştir. İlgili işlem 12 Ocak 2010 tarihinde tescil ve ilan edilmiş, 18 Ocak 2010 tarih ve 7481 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Aviva International Holdings Limited sahip olduğu AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisselerini 28 Ekim 2011 tarihinde Aviva Europe SE'ye devretmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi (Şirket), ana faaliyeti konusu bireysel emeklilik ve hayat sigortasıdır. Ayrıca, Şirket hayat dışı branşında ferdi kaza konusunda da faaliyet göstermektedir.

Ak Emeklilik 7 Temmuz 2003 tarihinde emeklilik branşında da faaliyet göstermek üzere T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (Hazine Müsteşarlığı)'ndan emeklilik faaliyet ruhsatını almıştır. Bireysel emeklilik yatırım fonları 26 Eylül 2003 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kayda alınmış, 27 Ekim 2003 tarihi itibarıyla da emeklilik ürünlerinin satışına başlanmıştır.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. Genel bilgiler (devamı)

Aviva Emeklilik 26 Ağustos 2003 tarihinde emeklilik branşında faaliyet göstermek üzere Hazine Müsteşarlığı'ndan emeklilik faaliyet ruhsatını almıştır. 27 Ekim 2003 tarihinde SPK tarafından bireysel emeklilik yatırım fonları kayda alınmış, bireysel emeklilik planları ise 12 Aralık 2003 tarihinde onaylanmış olup, 15 Aralık 2003 tarihi itibarıyla de emeklilik ürünlerinin satışına başlanmıştır. 8 Ekim 2007 tarihli ve 15 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Aviva Emeklilik'in emeklilik yatırım fonlarının, 31 Ekim 2007 tarihi itibarıyla Ak Emeklilik'e intikal edeceği kararı alınmıştır. 1 Kasım 2007 tarihinden itibaren Şirket'in emeklilik yatırım fonları Ak Portföy tarafından yönetilmektedir. 20 Aralık 2011 tarihi itibarı ile kurulmuş olan AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu Ata Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye başlanmıştır.

SPK'dan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Emeklilik Yatırım Fonları'nın isimlerini değiştirmiştir. Değişiklikler 5 Aralık 2008 tarihinden itibaren uygulamaya alınmıştır.

Şirket bilanço tarihi itibarıyla 24 adet (31 Aralık 2013 – 24 Adet) bireysel emeklilik yatırım fonu ile emeklilik ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in Emeklilik Yatırım Fonları aşağıdaki gibidir:

<b>Emeklilik Fon'unun Adı</b>	<b>Kuruluş Tarihi</b>
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	08.11.2005
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	28.12.2006
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu - Grup	05.01.2005
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	17.08.2010
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.12.2011
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2013
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2013
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu	20.06.2013
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.12.2011
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	25.10.2013
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10.05.2013

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. Genel bilgiler (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dolaşımda olan ve olmayan hisse senetlerinin adetleri ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Dolaşımdaki katılım belgeleri(*)	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Hisse Senedi Sayısı	Tutar	Hisse Senedi Sayısı	Tutar
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	6,381,228,214	190,275,463	4,166,571,893	112,701,603
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	2,349,352,112	86,712,237	2,576,645,315	88,198,569
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	4,260,714,703	168,409,009	4,707,359,544	173,381,467
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	3,824,552,495	103,132,883	2,693,566,546	65,477,909
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	8,186,790,950	331,188,441	8,822,267,347	332,952,370
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,015,849,929	61,676,944	1,378,511,434	39,541,222
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,666,068,158	29,694,333	1,325,639,857	22,409,942
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	3,619,582,809	77,564,040	3,578,204,859	69,724,900
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	14,428,531,446	469,432,271	11,392,862,165	347,550,653
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	48,876,725,850	2,013,232,338	44,453,493,463	1,707,903,219
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	31,090,456,192	1,246,229,846	27,342,332,449	1,012,978,733
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	3,164,313,212	62,011,046	1,996,844,859	35,727,548
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	9,292,416,302	393,041,332	7,655,532,979	294,929,408
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu - Grup	10,540,242,150	339,943,890	10,518,768,569	314,553,255
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	4,000,664,420	127,193,124	3,661,364,818	109,324,692
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,647,461,394	55,438,723	1,615,560,816	48,596,070
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,843,002,021	24,967,149	2,097,318,545	26,214,384
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	136,092,989	1,689,867	124,032,871	1,365,726
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	2,570,158,112	26,097,385	677,211,876	6,354,956
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	41,723,339,152	429,750,393	21,034,337,322	199,657,930
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu	5,496,175,863	56,269,848	999,059,073	9,674,888
	<b>207,113,718,473</b>	<b>6,293,950,562</b>	<b>162,817,486,600</b>	<b>5,019,219,444</b>

Kurucudaki katılım belgeleri (**)	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Hisse Senedi Sayısı	Tutar	Hisse Senedi Sayısı	Tutar
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10,000,000	114,663	10,000,000	109,670
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	10,000,000	106,970	10,000,000	101,026
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	100,000,000	1,175,889	100,000,000	1,116,130
	<b>120,000,000</b>	<b>1,397,522</b>	<b>120,000,000</b>	<b>1,326,826</b>

(\*) Katılımcılara satılmış paylar

(\*\*) Katılımcılara henüz satılmamış paylar

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. Genel bilgiler (devamı)

Şirketin doğrudan veya ortak girişim dahilinde kontrolünde olan firma bulunmamaktadır.(31 Aralık 2013: Yoktur.)  
Şirket yönetiminin analizine göre UFRS 10, 11 ve 12'ye tabi olan fonlarla ilişkilerinde şirketin emeklilik yatırım fonlarında kontrol gücü bulunmamaktadır.

Şirketin 30 Eylül 2014 itibarıyla toplam personel sayısı 1,559 kişidir.(Aralık 31, 2013: 1,504).

Şirketin kayıtlı adresi Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No: 12, 34768 Ümraniye, İstanbul – Türkiye'dir.

AvivaSA Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin ilişikteki 30 Eylül 2014 tarihinde sonlanan yıla ait finansal tabloları 27 Kasım 2014 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için onay verilmiştir.

### 2. Muhasebe politikaları

#### 2.1 Hazırlık esasları

Yeniden değerlemeye tabi tutulmuş veya gerçeğe uygun değerlerinden ölçülen belli finansal araçlar haricinde mali tablolar, tarihi maliyet (ilk edinim maliyeti) esasıyla hazırlanmıştır. Tarihi maliyet genel olarak varlıklar karşılığında verilen bedelin gerçeğe uygun değerine dayandırılır.

Gerçeğe uygun değer ölçüm tarihi itibarıyla piyasa katılımcıları arasında gerçekleşen düzgün bir işlemde bir varlığı satın almak veya bir yükümlülüğü devretmek için ödenecek fiyat olup, burada bu fiyatın doğrudan gözlenebilir veya başka bir değerlendirme tekniği kullanılarak tahmin edilebilir olup olmadığına bakılmaz. Şirket, bir varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini hesaplarken, ilgili varlık ya da yükümlülüklerin özelliklerini, eğer piyasa katılımcıları bu varlık ya da yükümlülüklerin fiyatlarını belirlerken bu özellikleri göz önünde bulunduruyorsa, dikkate alır.

Buna ek olarak, finansal raporlama amaçları yönünden, gerçeğe uygun değer ölçümleri Seviye 1, 2 veya 3 şeklinde kategorileştirilir ve bu kategorileştirme gerçeğe uygun değer ölçümlerinde kullanılan girdilerin ne ölçüde gözlenebilir olduğu ve bir bütün olarak gerçeğe uygun değer ölçümünün yapılmasında yararlanılan girdilerin önemi temel alınır, bunların açıklaması şöyledir:

- 1. Seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
- 2. Seviye: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
- 3. Seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

##### a) Brüt yazılan primler

Kısa vadeli sigorta sözleşmeleri üzerinden yazılan primler, iptaller ve reasüröre devredilen primler düşüldükten sonra, sözleşme süresi ile orantılı olarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Yürürlükteki sigorta sözleşmelerinin rapor tarihinde devam eden risklere konu edilen kısmı günlük bazda belirli bir oran dahilinde hesaplanan kazanılmamış primler olarak muhasebeleştirilmektedir. Primler finansal tablolarda alınan veya verilen komisyonların kesintileri, ertelenmiş komisyon giderleri ve prim üzerinden kesilen herhangi bir vergi veya yükümlülük tutarı düşülmeden gösterilmektedir.

Uzun dönemli sigorta sözleşmelerinde, primler vadesi geldiği dönemde gelir olarak kaydedilir.

Birikimli poliçeler ise tahsilat esasına göre muhasebeleştirilir.

##### b) Reasürörlere devredilen primler

Reasüröre devredilen primler, ilgili reasürans anlaşmalarının hükümleri uyarınca reasürörlere ilişkilendirilebilen primlerinden oluşmaktadır.

##### c) Kazanılmamış primler karşılığındaki değişim

Primlerin, herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi dönemlere sarkan kısımları, kazanılmamış prim karşılığı olarak ayrılmaktadır. Bu karşılıktaki değişim ilgili dönemin kar zarar tablosunda gelir veya gider olarak kaydedilir.

Hayat sigortası poliçesinden elde edilen karın yatırım portföyüne birimler halinde yatırıldığı ve böylelikle potansiyel ek gelir imkanı veren poliçeleri (birikimli poliçelerde vefat kesintileri için ayrılan küçük bir miktar hariç) ve uzun süreli hayat sigortası poliçeleri için kazanılmamış primler karşılığı ayrılmamaktadır.

##### d) Matematik karşılıklardaki net değişim

Hayat matematik karşılıkları, bir yıldan uzun süreli hayat poliçelerine ait yükümlülüklerin karşılanabilmesi için aktüeryal esaslara göre hesaplanır. Matematik karşılıklar, poliçe sahipleri tarafından ödenecek borçların bugünkü değeri ve ileride ödenecek primlerin arasındaki fark olarak ileriye yönelik olarak hesaplanır. Bu karşılık hesabında meydana gelen değişiklik, ilgili dönemde kar veya zarar tablosunda gelir veya gider olarak kaydedilir.

##### e) Emeklilik faaliyetlerinden gelirler

Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen gelirler (i) fon yönetim gelirleri (ii) yönetim gider kesintisi gelirleri (iii) ara verme kesintisi gelirleri (iv) giriş aidatı ve ertelenmiş giriş aidatı gelirlerinden oluşmaktadır. Fon yönetiminden ve Şirket'in verdiği diğer ilişkili hizmetlerden doğan gelir, hizmetin verildiği hesap döneminde muhasebeleştirilir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

##### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

###### e) Emeklilik faaliyetlerinden gelirler (devamı)

Fon büyüklüğü üzerinden hesaplanan fon yönetim ücretleri, emeklilik fonlarına sağlanan donanım, yazılım, personel ve muhasebe hizmetlerine ilişkin olarak alınmaktadır. Yönetim kesintisi gelirleri, müşterilere sağlanan operasyonel maliyetlere ilişkin olarak alınır ve katılımcıların katkı paylarından düşülmektedir. Katılımcı başlangıçtan itibaren, düzenli olarak 3 ay içerisinde prim ödemesini gerçekleştirmez ise ara verme kesintisi uygulanabilir. Şirket giriş ücretlerini emeklilik sistemine ilk kez giren katılımcılardan aldığı gibi, sistemde yer alan ancak başka bir emeklilik şirketinde yeni bir hesap oluşturan katılımcılardan da alır. Ertelenen giriş aidatı gelirleri, sözleşme yürürlüğe girdiği tarih itibarı ile sözleşmede tanımlanan koşullar çerçevesinde sistemden çıkış, hesap birleştirme veya transfer halinde katılımcılardan alınır ve ilgili dönemde gelir olarak kaydedilir.

Emeklilik müşterilerinden tahsil edilebilecek maksimum kesintiler yasal yönetmeliklerde belirtilen limitlere tabidir.

###### f) Yatırım ve diğer gelirler / (giderler), net

Yatırım ve diğer gelirler / (giderler) kalemi, faiz geliri, gerçekleşmiş net kar veya zarar, temettü gelirleri, diğer gelir ve giderler ile yatırım yönetim giderlerinden oluşmaktadır.

Faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak kâr veya zarar tablosunda gösterilir. Etkin faiz oranı, gelecek nakit girişlerini, finansal varlığın tahmini ömrü üzerinden (veya uygun daha kısa bir süre), varlığın defter değerine indirgeyen orandır. Etkin faiz oranı hesaplaması, ödenen ve alınan bütün ücretler ve işlem maliyetleri ile iskonto ve etkin faiz oranının ayrılmaz bir parçası olan primi kapsar. İşlem maliyetleri, finansal varlığın iktisap edilmesi, ihraç edilmesi veya elden çıkarılması ile ilgili direk ilişkilendirilebilen maliyetlerdir.

Kapsamlı gelir tablosunda sunulan faiz geliri aşağıdaki öğeleri kapsamaktadır:

- etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilmiş finansal varlıklara ilişkin faiz,
- etkin faiz oranı esas alınarak hesaplanan satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin faiz,
- kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların elden çıkarılmasına kadar kazandığı faiz

Gerçekleşmiş net kar veya zarar, kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların elden çıkarılmasından elde edilen kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır.

###### g) Komisyon gelirleri ve komisyon giderleri

Şirket, hayat koruma, ferdi kaza ve birikimli hayat branşlarında reasürans şirketlerine devredilen primlerinden komisyon geliri elde etmektedir. Komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Komisyon giderleri; hayat koruma, birikimli hayat ve ferdi kaza satışı için bankalar, acenteler ve brokerlar gibi üçüncü partilere ödenen komisyonları ve ertelenmiş üretim giderlerindeki değişimi ifade eder. Emeklilik komisyon giderleri, bu kalem içerisinde değil, ayrı bir kalem içerisinde yer almaktadır. Komisyon giderleri tahakkuk esasına göre kaydedilir.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### h) Ödenen hasarlar ve muallak hasar karşılıklarındaki değişim

Hasarlar, gerçekleştikleri dönem itibari ile bildirilen hasarlar temel alınarak veya bildirilmediği durumda yapılan tahminlere dayanılarak gerçekleştikleri dönemde muhasebeleştirilir. Hasar karşılığı hesap döneminin bitiş tarihine kadar gerçekleşmiş olaylardan doğan tüm hasarların ödenmesine ilişkin toplam nihai maliyettir. Tam karşılık dönemsonu itibariyle bildirilen hasar ödemeleri dahil muallak hasarlarda muhasebeleştirilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılıkları da sigorta sözleşmesi yükümlülükleri altında sunulan muallak tazminat karşılığı altında muhasebeleşmektedir.

##### i) Emeklilik faaliyetlerinden giderler (Komisyon dahil)

Emeklilik faaliyetleri giderleri öncelikli olarak (i) Emeklilik faaliyetlerinden üçüncü şahıslara ödenen komisyonlar, (ii) fon yönetim şirketlerine ödenen fon yönetim ücretleri, (iii) Emeklilik Gözetim Merkezi ve Takasbank'a ödenen hizmet giderleri ve (iv) diğer emeklilik faaliyetlerinden giderlerden oluşmaktadır.

Şirketin emeklilik ürünlerinin dağıtımını için bankalar ve aracılar ödenen komisyonlar emeklilik giderleri altında (ertelenmiş üretim giderleri) kaydedilir.

Türkiye'deki emeklilik düzenlemeleri gereği, Şirket'in emeklilik fonları, üçüncü şahıs olan fon yönetim şirketleri tarafından yönetilir. Fon yönetim şirketleri, taraflar arasında belirlenen şartlara göre imzalanan sözleşme esaslarına göre fon yönetim ücreti almaktadır. Bu yönetim giderleri emeklilik giderleri altına kaydedilir.

##### j) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablosu sunumu açısından, nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve alım satım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

##### k) Maddi duran varlıklar

1 Ocak 2006 tarihinden önce edinilen sabit kıymetlerin maliyetleri UMS 29'a uygun olarak 31 Aralık 2005 tarihinde enflasyon etkilerine göre yeniden hesaplanmıştır. Bu dönemin sonundan itibaren alınanlar ise alım maliyet değerinden taşınmaktadır. Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve eğer var ise değer düşüklüğü karşılığı ayırdıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir. Maddi duran varlıklar ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile kıst amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

#### Ekonomik Ömür

Demirbaşlar	2-15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4-5 yıl
Kiralanan varlıklar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya daha kısa süreli sözleşmeli



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

##### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

###### k) Maddi duran varlıklar (devamı)

Varlıkların taşıdıkları değer, geri kazanılabilir tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosunda yansıtılır. Geri kazanılabilir tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Maddi duran varlık satışından kaynaklanan kayıp veya kazançlar net defter değerine yazılır ve operasyonel kar olarak kaydedilir.

###### l) Finansal kiralama işlemleri

Varlığın mülkiyetinden kaynaklanan risk ve getirinin önemli bir bölümünün kiracı tarafından sahiplenildiği kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflanırken bu tanım dışında kalan kiralamalar, faaliyet kiralaması olarak sınıflanmaktadır.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralaması altındaki koşullu kiralar oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla mevcut faaliyet kiralamalarına ilişkin yükümlülükler Dipnot 35'de açıklanmıştır.

###### m) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programları ve geliştirme maliyetlerinden oluşmakta olup, doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü (3 yıl) üzerinden itfa edilmektedir. Bir değer düşüklüğü emaresi olduğu durumda, maddi olmayan duran varlığın defter değeri tespit edilir ve derhal geri kazanılabilir değeri ile kaydedilir.

2012 yılında, şirket bünyesinde yazılım geliştirmeleri ve bu uygulamaları bütünlük içinde kullanabilmek için çalışmalara başlanmıştır. Personel giderleri ve dışarıdan sağlanan hizmet maliyetleri programların geliştirilmesi ile doğrudan ilişkilendirilmiş ve ortaya çıktığı an aktifleştirilmiştir.

###### n) Finansal araçlar

###### *Muhasebeleştirme*

Şirket, kredi ve avansları ilk verildikleri tarihte muhasebeleştirir. Finansal varlıkların normal yoldan satın alma ve satma işlemleri, Şirket'in o varlığı satın almayı veya satmayı taahhüt ettiği işlem tarihinde muhasebeleştirilir. Diğer tüm finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak Şirket'in ilgili finansal araç için yapılan sözleşmeye taraf olduğu işlem tarihi itibarıyla muhasebeleştirilir.

###### *Sınıflandırma*

Şirket finansal varlıklarını takip eden kategoriler altında sınıflandırır: gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, kredi ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak belirlenmektedir. Sınıflandırma yönetim tarafından ilk kayda alma işlemi sırasında belirlenir ve her raporlama döneminde tekrar değerlendirilir.

**Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:** Esasen kısa vadede satmak amacıyla elde edilmiş veya kısa vadede kar etmek amacıyla oluşturulduğuna dair delil olan bir portföyün parçası olan finansal varlıklar bu kategori içinde sınıflandırılır.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### n) Finansal araçlar (devamı)

**Satılmaya hazır finansal varlıklar:** Belirli bir vadede satış amacı olmaksızın süresiz olarak tutmak amacıyla alınan, likidite ihtiyacı veya faiz oranları, döviz kurları veya hisse senedi değerlerindeki değişimlere bağlı olarak satılması muhtemel finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar kategorisi altında sınıflandırılır. Uzun dönemli sigorta sözleşmelerine dayanak olan varlıklar satılmaya hazır finansal varlıklar kategorisinde sınıflandırılır.

**Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar:** Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar kamu menkul kıymetleri, yabancı para Eurobondlar ve vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

**Krediler ve alacaklar:** Esas faaliyetlerden alacakların oluşturduğu kredi ve alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen ve Şirket'in satılmaya hazır veya alım satım amaçlı olarak sınıflamadığı finansal varlıklardır. Ticari amaç olmaksızın borçluya, para, mal veya hizmet sağlandığı durumda oluşurlar.

**Borçlar:** Finansal yükümlülük şirkete, başka bir şirket veya kişiye sözleşmeden doğan nakit veya bir finansal varlığı teslim etme mecburiyeti doğuran yükümlülüktür.

#### **Ölçüm**

Bir finansal varlık veya yükümlülük ilk olarak gerçeğe uygun değeri ve eğer gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan bir kalem söz konusu değil ise, o varlığın satın alınmasıyla veya ihraç edilmesiyle doğrudan ilişkilendirilen işlem maliyetleri dahil edilerek ölçülür.

İlk muhasebeleştirme sonrasında, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değerinden ölçülen satılmaya hazır finansal varlıklar maliyetinden gösterilir, ancak aktif bir piyasada sisteme girilmiş (verilmiş) bir piyasa fiyatı olmayıp da gerçeğe uygun değeri güvenilir bir biçimde ölçülemeyen özkaynak araçları (ortaklık haklarını temsil eden araçlar) bunun dışında kalır

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerden doğan kar ve zararlar ortaya çıktıkları yıla ait kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerden doğan gerçekleşmemiş (realize olmamış) kar veya zararlar ise özkaynaklar içerisinde "satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçeğe uygun değer karşılıkları" olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlıklar satıldığında veya değer düşüklüğü yaşadığında, özkaynaklar altındaki birikmiş gerçeğe uygun değer karşılıkları net gerçekleşmiş (realize olmuş) finansal varlık karları/zararları olarak kapsamlı gelir tablosuna alınır.

Alım satım amaçlı olmayan tüm finansal yükümlülükler, krediler ve alacaklar itfa edilmiş maliyetlerinden varsa değer düşüklüğü karşılığı çıkarılarak bulunan değer üzerinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyet etkin faiz yöntemiyle hesaplanır. İlk muhasebeleştirme maliyetleri dahil primler ve indirimler ilgili aracın defter değerine dahil edilir ve finansal araçların etkin faiz oranı temel alınarak itfa edilir.

#### **Gerçeğe uygun değer ölçüm ilkeleri**

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, bunlar için raporlama tarihi itibarıyla piyasada sisteme girilmiş bulunan piyasa fiyatı temel alınarak bulunur ve işlem maliyetleri düşülmez. Eğer sisteme girilmiş bir piyasa fiyatı bulunmuyor ise, ilgili aracın gerçeğe uygun değeri fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akışı teknikleri kullanılarak tahmin edilir. İndirgenmiş nakit akışı teknikleri kullanıldığı durumda, tahmini gelecek dönem nakit akışları yönetimin yaptığı en iyi tahminleri temel alırken, indirgeme oranı da raporlama tarihi itibarıyla piyasada benzer hüküm ve şartları içerir bir araçla ilişkili olan bir oran uygulanır. Fiyatlandırma modelleri kullanıldığında da, girdiler raporlama tarihi itibarıyla piyasayla ilişkili ölçümlere dayandırılır.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### n) Finansal araçlar (devamı)

##### *Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması*

Finansal varlık, sözleşmeden doğan hakların kaybedilmesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Bu durum haklar kullanıldığında, süresi sona erdiğinde veya haklardan feragat edildiğinde ortaya çıkar. Şirket, finansal varlığa ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması, kullanılması veya iptal edilmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar satıldığında bilanço dışı bırakılırlar ve bunların karşılığı olarak alıcılardan alacaklar, Şirket'in bu varlıkları satmayı taahhüt ettiği tarih itibarıyla kayıtlara alınır. Bilanço dışı bırakmada oluşan kar veya zararı belirlemek için gerçekleşen işleme özgü değerlendirme yöntemi kullanılır.

##### *Netleştirme*

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

##### o) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

##### *Prim ve diğer sigorta alacakları*

Bir değer düşüklüğünün kar veya zarar olarak kaydedileceğini belirlerken, Şirket, primler portföyünden veya diğer sigorta alacakları ve bireysel primlerden geri kazanılabilir tahmini tutarlarda ölçülebilir bir azalış olduğunu gösteren gözlenebilir veriler olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın ya da finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler aşağıdakileri içerir:

- (a) Acente veya borçlunun yaşadığı önemli bir mali zorluk;
- (b) Şirket'in bir acenteye, o acentenin yaşadığı mali zorlukla ilgili ekonomik veya yasal gerekçelerden hareketle, kredi verenin diğer türlü düşünmeyeceği bir imtiyaz tanınması;
- (c) Acentenin iflas ilan etme veya başka bir mali reorganizasyon içine girmesi ihtimalinin ortaya çıkması;
- (d) İlgili finansal varlık için yaşanan mali zorluklardan dolayı aktif bir piyasanın ortadan kalkması; veya
- (e) Bir grup finansal varlıktan, o varlıkların ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren, söz konusu azalış henüz o grup içindeki tek tek finansal varlıklarla tanımlanabilir olmamakla birlikte, tahmini gelecek dönem nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğunu gösterir gözlenebilir veriler, bunun içine şunlar da girmektedir:
  - (i) Acentelerin ödeme durumunda meydana gelen olumsuz değişimler veya
  - (ii) Gruptaki varlıklarda yaşanan temerrütlerle korelasyon arz eden ulusal veya yerel ekonomik koşullar.

Eğer alacaklarda bir değer düşüklüğü zararı gerçekleştiğine dair elde objektif bir kanıt var ise, uğranılan zararın tutarı varlığın defter değeriyle tahmini geri-kazanılabilir tutar arasındaki fark temel alınarak ölçülür. Zararın tutarı kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### o) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

###### *Prim ve diğer sigorta alacakları (devamı)*

Eğer bir raporlama döneminde, değer düşüklüğü tutarında bir azalış yaşanırsa ve bu azalış objektif olarak değer düşüklüğünün muhasebeleştirilmesinden sonra gerçekleşen bir olayla ilişkili ise (borçlunun kredi notundaki bir artış gibi), öncesinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü, ilgili karşılık hesabında düzeltme yapılarak ters çevrilir. Değer düşüklüğüne konu olan sonraki ters çevirme işlemleri, eğer ilgili varlığın defter değeri ters çevirme tarihi itibarıyla maliyetini aşmıyor ise, kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir prim alacağının tamamı veya bir bölümü tahsil edilemez (tahsili şüpheli) görülüyorsa veya alacağın tahsilinden vazgeçilir ise, ilgili tutar zarar yazılır. Bu türden prim alacakları gerekli tüm prosedürler tamamlandıktan ve zarar tutarı belirlendikten sonra zarar yazılır. Zarar yazılan tutarlar önceden oluşturulmuş karşılıklardan düşülür ve sigorta alacağı tutarı o kadar düşülür. Öncesinde zarar yazılan tutarların sonrasında geri kazanılması durumunda, ilgili tutarlar kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Geri kazanılabilir alacakların hem tutarı hem de zamanlamasının tahmin edilmesinde kullanılan yöntemler ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilerek, zarar tahminleriyle gerçekleşen zarar arasındaki farklar azaltılır.

###### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkullerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile rayiç değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılması durumunda rayiç değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Eğer menkul kıymetin gerçeğe uygun değerindeki artış değer düşüklüğü zararının kar veya zararda muhasebeleştirildiği tarihten sonra gerçekleşen bir olayla objektif bir biçimde ilişkilendirilebiliyor ise, borçlanmayı temsil eden menkul kıymetlerdeki değer düşüklüğü karşılığı kar veya zarar yansıtılarak ters çevrilir.

###### *Reasürans varlıkları*

Eğer reasürans konusu varlıklarda değer düşüklüğü yaşanır ise, Şirket bu varlıkların defter değerini aynı oranda indirir ve o değer düşüklüğünü kar ve zarar tablosunda muhasebeleştirir. Bir reasürans konusu varlıkta sadece şu durumlarda değer düşüklüğü meydana gelir:

- Eğer reasürans konusu varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonraki dönemde meydana gelen bir olayın sonucunda Şirket'in alması gereken tüm tutarları tahsil edemediğini gösterir objektif bir kanıt var ise ve
- Eğer bu olayın Şirket'in reasürans şirketinden alacağı tutarlar üzerinde güvenilir biçimde ölçülebilir bir etkisi var ise,

Bir sigorta sözleşmesi, Şirket'in başka bir tarafın (sigorta ettiren) karşılaşılabileceği sigorta riskini üzerine almayı kabul ettiği bir sözleşme türü olup, sigorta şirketi gelecekte poliçede belirlenmiş bir olay (sigortalı olay) meydana gelip sigorta ettireni olumsuz yönde etkilediği takdirde sigorta ettirenin uğradığı kayıpları tazmin etmeyi kabul eder. Sigorta riskleri finansal riskler hariç tüm riskleri kapsar. Sigorta sözleşmelerinin sağladığı teminat kapsamında yazılan tüm primler "yazılan primler" hesabı altında gelir kalemi olarak muhasebeleştirilir. Yatırım sözleşmeleri, önemli bir sigorta riski olmaksızın finansal riskini transfer eden sözleşmelerdir. Finansal risk belirli bir faiz oranına, gelecekteki olası değişim riskine, finansal araç fiyatına, mal fiyatına, döviz kuruna, faiz veya fiyat endekslerine, kredi notu ya da kredi endekslerine veya diğer değişkenlere, sözleşmede kendisine özgü olmayan bir değişken olması durumunda uyulması gerekmektedir.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### o) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

#### Sigorta sözleşmesi

Sigorta sözleşmeleri sigortalıya koruma sağlayan bir sözleşme türü olup, burada sigortalı UFRS 4 esaslarına göre sigorta poliçesinde öngörülen hüküm ve şartlar altında teminat altına alınan bir kayıp/hasar olayının doğurabileceği olumsuz ekonomik sonuçlara karşı kendisini koruma altına almış olur.

Finansal Garanti Sözleşmesi ise düzenleyen kurumun bir borçlanma belgesinin ilk veya sonradan değiştirilmiş metninde yer verilen şartlar doğrultusunda ödeme yükümlülüğünün yerine getirilmemesi durumunda borçlunun uğradığı kayıp/hasar için lehine garanti verilen kişiye belli ödemeleri yapmasını şart koşan bir sözleşme türüdür.

UFRS 4 esaslarına göre, finansal risk aşağıda belirtilen değişkenlerin biri veya birden fazlasında gelecekte bir değişme yaşanmasının doğuracağı risktir: bir finansal aracın fiyatı veya faizi, bir emtia alım satım fiyatı, döviz kuru, bir fiyat endeksi veya faiz, bir kredi notu veya bir endeks veya başka bir değişken. Eğer burada finansal olmayan bir risk söz konusu ise, değişkenin sözleşmenin taraflarından birine özgümlük taşımaması gerekir.

Buna göre, sigorta sözleşmeleri piyasa fiyatlarında yaşanan değişmelerin yanı sıra sigorta riskini de içine alır.

Şirket'in bazı poliçeleri (Birikimli Hayat Sigortası Poliçeleri) sigorta riskine ek olarak finansal getiri içermekte ve buna göre de finansal risk taşımaktadır. Bununla birlikte, bu sözleşmeler de sigorta sözleşmesi olarak tanımlanmakta ve bu bağlamda muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in portföyünde tek başına (diğer risklerden ayrı duran) bir finansal risk içeren sözleşmeler bulunmadığından ve sözleşmeler kesinlikle önemli sigorta riski de içermediğinden, belirtilen poliçeler sigorta sözleşmeleri bağlamına girer.

Şirket portföyündeki tüm poliçeler sigorta sözleşmesi olarak işlem görür.

##### p) Yükümlülük yeterlilik testi

Her bir raporlama tarihi itibarıyla, muhasebeleştirilen uzun vadeli faaliyet karşılıklarının yeterli olup olmadığı gelecekteki nakit akışlarına ilişkin cari dönem tahminleri kullanılarak değerlendirilir. Zararların muhasebeleştirilme dışında kalmaması bakımından bir yükümlülük karşılama yeterliliği testi yapılması gerekir.

- Bu test sözleşmeye dayalı tüm nakit akışlarına ve hasar yönetme maliyetleri gibi bununla ilişkili nakit akışlarının yanı sıra gömülü opsiyonlar ve garantilerden kaynaklanan nakit akışlarına dair cari dönem tahminlerini irdeler; ve
- Eğer en iyi test sonucu yükümlülükleri karşılama yetersizliğini gösterir ise, eksikliğin tamamı kar veya zararda muhasebeleştirilir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **2. Muhasebe politikaları (devamı)**

##### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **q) Ertelenmiş giderler**

###### **Ertelenmiş üretim giderleri**

Mali dönemde sigorta sözleşmesi yazılmasından veya yenilenmesinden doğan dolaylı ve dolaysız maliyetler, gelecekteki primlerden geri-kazanılabilir türden maliyetler ise, gelecek döneme ertelenir. Diğer tüm satın alma maliyetleri ise, maliyetin gerçekleştiği tarihte, bir gider kalemi olarak muhasebeleştirilir.

Sözleşme konusu işlemten kaynaklanıp da bu işlem için olmazsa olmaz nitelik taşıyan artan oranlı dolaysız maliyetler ertelemeye tabidir. Maaşlar, yan haklar ve diğer maliyetlerde erteleme yapılırken, iki kriter değerlendirmeye alınır, bu iki kriterin karşılanması gerekir; giderlerin satın alma faaliyetlerinde doğrudan bir yeri olmalıdır ve bu faaliyet sonucu sözleşme kurulmuş olmalıdır. Şirket yönetimi aşağıda belirtilen giderlerin bu kriterleri karşıladığını belirlemiş olup, bu bakımdan bu giderler erteleme tabi tutulmaktadır:

- Direkt satış ekipleri ve satış yöneticilerinin komisyonları
- Bankasürans şube satış yöneticileri ve satış yöneticilerinin komisyonları
- Kurumsal satış ekiplerinin komisyonları
- Üçüncü şahıs, Akbank T.A.Ş. ve acente komisyonları

İlk muhasebeleştirme sonrasında, hayat sigortalarında ertelenmiş satın alma maliyetleri beklenen primlerin sabit bir yüzdesi olarak beklenen sözleşme ömrü üzerinden itfa edilir. Ferdi kaza sigortası ürünlerinde ertelenmiş üretim giderleri ise bunlarla ilişkili gelirlere (hasılat) hak kazanıldığı dönemde itfa edilir. Ertelenmiş üretim giderlerindeki reasürör payı, ilgili varlık amortismanının kar veya zararda izlenmesiyle aynı şekilde itfa edilir.

Ertelene dönemleri sözleşmelerin ortalama ömrü (çıkış varsayımlarından daha uzun) olabilir. Şirket yönetimi bu dönemi 9 yıl olarak belirlemiş olup, ertelenmiş satın alma maliyetleri tutarı her yıl Yükümlülük Karşılama Yeterliliği Testi'ne tabi tutulur. Şirket ertelenmiş üretim giderlerinin amortismanında doğrusal yöntemi uygulamış olup, süresi 9 yıldır.

###### **r) Kazanılmamış primler karşılığı**

Kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığındaki değişim riskin devam ettiği süre boyunca gelir olarak kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir.

Kazanılmamış primler karşılığı, 14 Haziran 2007 tarihinden önce düzenlenmiş nakliyat primleri hariç, yazılmış primlerin kazanılmamış dilimleri için mali durum tablosunun düzenlendiği tarih itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için her gün hesaplanır, her poliçenin başlangıç ve bitiş saati öğlen 12 olmalıdır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereğince kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınmakta ve buna göre hesaplama yapılmaktadır. Kazanılmamış prim karşılığı ve poliçeler için kazanılmamış prim karşılığında reasürör payı, yürürlükte olup da reasürörlere devredilen poliçelerle ilgili tahakkuk etmiş primlerin ertelenmiş dilimi olarak, komisyon veya diğer kesintiler düşülmeden, her gün ve brüt olarak hesaplanır kaydedilir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **2. Muhasebe politikaları (devamı)**

##### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **s) Muallak hasar karşılığı / IBNR**

Muallak hasar karşılığı, raporlama tarihi itibarıyla bildirilen hasar taleplerinin toplam bildirilen maliyetlerine ilişkin tahminin yanı sıra karşılık gelen işlem maliyetlerini de gösterir. Meydana gelmiş ancak bildirilmemiş ("IBNR") hasarlar karşılığı aşağıda açıklanan şekildedir:

Hem raporlama tarihi itibarıyla bildirilmiş hasarların beklenen nihai maliyeti hem de raporlama tarihi itibarıyla IBNR hasarlarının beklenen nihai maliyeti için tahmin yapılması gerekir. Nihai hasar maliyetinin kesinlik taşıyacak şekilde tespit edilmesi için kayda değer bir sürenin geçmesi gerekebilir. Yönetimin IBNR hasarlarının maliyetini tahmin ederken benimsediği başlıca teknik, gelecekteki hasar ödeme trendlerini tahmin etmek için geçmişteki hasar ödeme trendlerini kullanma tekniğidir. Her bir raporlama tarihi itibarıyla, geçmiş yıl hasarlarına ilişkin tahminler ayrılan karşılığın yeterliliği yönünden yeniden değerlendirilir ve karşılığa gerekli değişiklik yapılır. Buna ek olarak, Şirket her bir raporlama tarihi itibarıyla her bir hasar dosyası için bildirdiği hasar karşılığını da yeniden değerlendirir.

###### **t) Matematik karşılıklar**

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereğince hayat branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehtarlar olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırır.

Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir poliçe için, tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan aktüeryal matematik karşılığı tutarı ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirlerden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşmaktadır.

Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riziko için alınan primler ile sigorta ettirenler ile lehtarlar olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin 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.

Kâr payı karşılıkları şirketlerin kâr payı vermeyi taahhüt ettikleri sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehtarlar olan yükümlülüklerine istinaden ayrılan karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından oluşur.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### u) Elde tutulan Reasürans sözleşmeleri

Şirket'in reasürörlerle yaptığı sözleşmeler arasında Şirket'in Şirket'çe düzenlenmiş bir veya birden fazla hayat sigortasında tazminat alması sonucunu veren ve sigorta sözleşmeleri için aranan sınıflandırma şartlarına uygunluk gösterenler elde tutulan reasürans sözleşmeleri olarak sınıflandırılır. Reasürans yükümlülükleri ağırlıkla reasürans sözleşmeleri için ödenecek primler olup, günü geldiğinde bir gider kalemi olarak muhasebeleştirilir.

Şirket'in reasürans devirleri (cession) ölüm menfaati ve ek menfaatler yönünden risk primi esasıyla yapılır. Grup ve ferdi hayat reasürans hasar fazlası (excess) anlaşmalarında, reasürans devirleri Şirket'in Türkiye Hazine Müsteşarlığı'nın onayından geçmiş saklama payı (retention) limitlerini aşan hasar fazlası meblağlarının paylarına göre trete reasürörlerine yapılır.

##### v) Emeklilik faaliyetleri

Şirket müşterilerine bireysel ve grup emeklilik planları sunmaktadır.

Şirket bilanço tarihi itibarıyla 24 adet (31 Aralık 2013 - 24 Adet) bireysel emeklilik yatırım fonu sunmaktadır. Bu emeklilik fonları, fonların portföy yapılarına bağlı olarak farklı risk düzeyindedir. Katılımcılar yasal kısıtlamalar içinde farklı emeklilik fonları arasından bir seçim yapar ve sözleşme hükümlerine göre katkı paylarının yanı sıra ek katkı payları için tahsis oranlarını belirlerler. Katılımcılar en az 10 yıl süreyle emeklilik sisteminde kalmaları, en az 10 yıl süreyle katkı payı ödemeleri ve 56 yaşını doldurmaları kaydıyla emeklilik hakkı kazanırlar.

Emeklilik branşı alacakları 'yatırım yönetim ücretleri için emeklilik yatırım fonlarından alacaklar', 'katılımcılardan giriş ücreti alacakları' ve 'katılımcılar adına takas odasından alacaklar' kalemlerinden oluşur. 'Fon yönetim ücretleri için emeklilik yatırım fonlarından alacaklar' ilgili emeklilik fonlarının idaresi için emeklilik fonlarına yansıtılan ücretler olup, bu ücretler aynı gün tahsil edilmez.

Emeklilik branşı borçları ise katılımcıların geçici hesapları ve emeklilik acentelerine olan borçları içine alır. Emeklilik branşı borçları emeklilik branşında aracılar olan borçlar, saklama kuruluşlarına olan borçlar ve Emeklilik İzleme Merkezi'ne olan borçlardan oluşur. Katılımcıların geçici hesapları katılımcının henüz yatırımlara yönlendirilmemiş fonlarından ve yatırımların satışından doğan borçlardan katılımcıların ödeyeceği giriş ücreti borçları ve ya emeklilik branşından ayrılacak ya da fonlarını başka bir sigorta şirketine transfer edecek katılımcıların diğer kesintileri düşüldükten sonra kalan meblağdan oluşur. Şayet katılımcılardan tahsilat gerçekleşir veya gelen nakit katılımcıların yatırımlarının satılmasından sonra Şirket'e transfer edilir ise, emeklilik branşı borcu hesabına alacak kaydedilir. Katılımcıların fonları yatırımlara yönlendirildiğinde veya katılımcıların fonları başka bir sigorta şirketine transfer edildiğinde ise bu hesap borçlandırılır.

#### ***Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen gelirler***

Emeklilik faaliyetlerinden gelirler ve giderlerin detayı yukarıda e) Emeklilik faaliyetlerinden gelirler ve i) Emeklilik faaliyetlerinden giderler (Komisyon dahil) maddelerinde açıklanmaktadır.



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

##### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

###### w) Çalışanlara sağlanan faydalar

###### *Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı*

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hizmet veren çalışanlar kıdem tazminatına hak kazandıkça tahakkuk esasıyla hesaplanır ve mali tablolarda gösterilir. Yükümlülüklerin hesaplanmasında hükümet tarafından açıklanan kıdem tavanı esas alınmaktadır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, 3,438 TL (31 Aralık 2013: 3,254 TL) ile sınırlanmıştır.

UMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 sonu itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
	%	%
İskonto oranı	8.00	8.00
Beklenen maaş/tavan artış oranı	4.50	4.50

###### *Çalışanlara sağlanan diğer faydalar*

Şirket ilişikteki mali tablolarda UMS 19 doğrultusunda verilen hizmetler için dönem içinde hak kazanılan kısa vadeli çalışan hakları (çalışanlara sağlanan faydalar) için indirimsiz olarak karşılık ayırmıştır.

###### x) 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 en güvenilir şekilde 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.

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### y) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur

##### *Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr /zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımlardan ve iş ortaklıklarındaki ortaklık paylarından doğan vergiye tabi geçici farklar için muhasebeleştirilmekle birlikte, ancak eğer Şirket geçici farkın ters çevrilmesi üzerinde kontrol yeteneğine sahip ise ve geçici farkın öngörülebilir bir gelecekte ters çevrilmemesi ihtimali var ise, muhasebeleştirilmemektedir.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları üzerinden hesaplanır. Borç olarak muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece işletmelerin cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilebilmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

##### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

###### z) İlişkili taraflar

Tarafların Şirket ile ilişkili sayılabilmesi için;

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan Şirket'le ilişkili sayılır:
- (i) raporlayan Şirket'le üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
  - (ii) raporlayan Şirket'le üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
  - (iii) raporlayan Şirket'in veya raporlayan Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde Şirket raporlayan Şirket ile ilişkili sayılır:
- (i) Şirket ve raporlayan Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
  - (ii) Şirket'in, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
  - (iii) Her iki Şirket'in de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
  - (iv) Şirketlerden birinin üçüncü bir Şirket'in iş ortaklığı olması ve diğer Şirket'in söz konusu üçüncü Şirket'in iştiraki olması halinde.
  - (v) Şirket'in, raporlayan Şirket'in ya da raporlayan Şirket'le ilişkili olan bir Şirket'in çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan Şirket ile ilişkilidir.
  - (vi) Şirket'in (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
  - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin Şirket üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Şirket'in (ya da bu Şirket'in ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan Şirket ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferdir.

Aviva Grubu'na ve Sabancı Holding'e dahil şirketler ve Şirket Yönetimi diğer ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

###### aa) Yabancı para karşılıkları

İşlemler şirketin fonksiyonel para birimi olan TL ile kaydedilir. Yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endekslili parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Yabancı para çeviriminden kaynaklanan farklar kar zarar tablosu altında yabancı para çevirim kazancı veya kaybı olarak muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para varlık ve yükümlülükler, üzerinde döviz kuru belirtilmiş olan belirli sözleşmeler hariç olmak üzere Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından yılsonu açıklanan döviz alış ve satış kurları kullanılarak çevrilir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kur oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	ABD Doları / TL	Avro / TL	ABD Doları / TL	Avro / TL
Alış Kuru	2.2789	2.8914	2.1343	2.9365
Satış Kuru	2.2864	2.9009	2.1413	2.9462

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### bb) Bölüm raporlaması

Raporlama bölümleri Şirket'in en tepedeki karar alıcısına yapılan raporlamaya uygunluk gösterecek biçimde belirlenir. En tepedeki karar alıcı bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararları almaktan sorumlu olup, bölümün performansını da değerlendirir. Bölüm raporlaması ile ilgili detaylar Dipnot 3'de açıklanmıştır.

#### 2.3 Muhasebe politikaları ve dipnotlardaki değişiklikler

Şirket'in mali tabloları Şirket'in mali durumu ve performansı hakkında bilgi vermek için önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Eğer mali tabloların sunumunda veya sınıflandırılmasında bir değişme meydana gelir ise, önceki dönemlere ait mali tablolar da söz konusu değişimler doğrultusunda cari döneme ait mali tablolarla tutarlılık sağlamak için yeniden sınıflandırılır.

##### a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen UFRS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

##### b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 10, 11, UMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri<sup>1</sup></i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi<sup>1</sup></i>
UMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları<sup>1</sup></i>
UMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı<sup>1</sup></i>
UFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler<sup>1</sup></i>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **2. Muhasebe politikaları (devamı)**

##### **2.3 Muhasebe politikaları ve dipnotlardaki değişiklikler (devamı)**

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar(devamı)

#### **UFRS 10, 11, UMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri**

Bu değişiklik ile UFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

#### **UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi**

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

#### **UMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları**

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, UMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

#### **UMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı**

UMS 39'da yapılan bu değişiklikte, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

#### **UFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler**

UFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. Muhasebe politikaları (devamı)

##### 2.3 Muhasebe politikaları ve dipnotlardaki değişiklikler (devamı)

###### c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket aşağıda sunulan henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklik ve yorumları uygulamamıştır:

UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
UMS 19 (Değişiklikler)	<i>Tanımlanmış Fayda Planları Çalışanlar Katkıları<sup>1</sup></i>
2010-2012 dönemi (Yıllık İyileştirmeler)	<i>UFRS 2, UFRS 3, UFRS 8, UFRS 13, UMS 16 and UMS 38, UMS 24<sup>1</sup></i>
2011-2013 dönemi (Yıllık İyileştirmeler)	<i>UFRS 1, UFRS 3, UFRS 13, UMS 40<sup>1</sup></i>
UFRS 14	<i>Yasal Ertelenen Hesaplar<sup>2</sup></i>
UFRS 11 ( Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi<sup>2</sup></i>
UMS 16 ve UMS 38 ( Değişiklikler)	<i>Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması<sup>2</sup></i>
UMS 16 ve UMS 41 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler<sup>2</sup></i>
UFRS 15	<i>Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat<sup>3</sup></i>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>3</sup> 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir..

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar**

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

#### **UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler) UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi**

UFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

#### **UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

Bu değişiklik, Şirket çalışanlarının ya da hizmet alınan üçüncü taraf katkılarının, hizmetin verildiği döneme nasıl yayılması gerektiği ile ilgili değişiklikleri açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

#### **2010–2012 Dönemi : Yıllık iyileştirmeler**

**UFRS 2:** 'Hakediş şartları' ve 'piyasa konjonktürü/koşulu' tanımlarında yapılan değişiklikleri içerir ve 'performans koşulu' ve hizmet koşulu' terimlerine yer verir.

**UFRS 3:** Raporlama döneminde gerçeğe uygun değer üzerinden hesaplanan bir varlık ya da yükümlülük olarak nitelendirilen şartlı bedeli öngörür.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **2. Muhasebe politikaları (devamı)**

##### **2.4 Muhasebe politikalarında ve dipnotlardaki değişiklikler (devamı)**

###### **c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

**UFRS 8:** İşletme bölümleri için olan gruplama kriterinin uygulanmasında yönetim tarafından alınan kararların açıklanmasını öngörür, bölüm varlıklarının düzenli olarak raporlanmasının gerektiği hallerde bölüm varlık mutabakatlarına açıklık getirir.

**UFRS 13:** UFRS 13'ün yayınlanması ile UFRS 9 ve UMS 39'da değişiklik yapılmasının belirli kısa vadeli alacak ve borçların iskontosuz olarak hesaplanmasının engellemediğine açıklık getirir (yalnızca gerekçesi değiştirilmiştir).

**UMS 16 ve UMS 38:** Maddi duran varlıkların, brüt tutarlarının defter değerini yeniden değerlemesine göre yeniden hesaplanmasına açıklık getirir.

**UMS 24:** Yönetim hizmeti sunan şirketler için yapılan ödemelerin mali tablolarda gösterimine açıklık getirir.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

**UFRS 1:** İlk olarak UFRS uygulamasında hangi standartların kullanılabilmesi yönünde açıklamalara yer verilir (yalnızca gerekçesi değiştirilmiştir).

**UFRS 3:** Ortak düzenlemedeki mali tabloların oluşturulmasına ilişkin muhasebe işlemlerinin UFRS 3'ün kapsamına dahil edilmemesi konusuna açıklık getirir.

**UFRS 13:** 52. Paragraftaki portföy istisnasının kapsamına açıklık getirir.

**UMS 40:** Varlıkların yatırım amaçlı gayrimenkul ya da sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmasında UFRS 3 ile UMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **2. Muhasebe politikaları (devamı)**

##### **2.3 Muhasebe politikalarında ve dipnotlardaki değişiklikler (devamı)**

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### **UFRS 14 Yasal Ertelenen Hesaplar**

UMS 14 Yasal Ertelenen Hesaplar standardı, uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayan şirketlerin, geçmiş dönemlerde kullanılmış olan genel kabul görmüş muhasebe standartları ile uyumlu olarak ve bazı sınırlı değişiklikler ile, uluslararası finansal raporlama standartları'nın ilk olarak uygulandığı finansal raporlarda ve geçmiş dönem raporlarında "yasal ertelenen hesapların" muhasebeleştirilmesine devam etmesine izin vermektedir.

UMS 14 Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından 30 Eylül 2014 tarihinde, 1 Haziran 2016 tarihinde başlayan dönemi veya sonraki dönemleri kapsayan yıllık UFRS finansal tablolarında uygulanmak üzere tebliğ edilmiştir.

##### **UFRS 11 Müşterek Faaliyetlerde Payların Satın Alınmasına İlişkin Muhasebeleştirme İşlemleri Standardı'nda Yapılan Değişiklikler**

Bu standart, müşterek bir faaliyet kapsamında hisseleri satın alan işletmenin:

- UFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, UFRS 3 ve diğer UFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- UFRS 3 ve diğer UFRS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

##### **UMS 16 ve UMS 38 Amortisman ve İtfa İşlemleri İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması Standardı'nda Yapılan Değişiklikler**

Bu standart, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür.

Bu standart ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.



## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **2. Muhasebe politikaları (devamı)**

##### **2.4 Muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan önemli muhasebe tahminleri ve değerlendirmeler**

Mali tabloların hazırlanması yönetimin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider meblağlarını etkileyen değerlendirmeler, tahminler ve varsayımlarda bulunmasını gerektirir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla geleceğe ilişkin kilit varsayımlar ve diğer kilit tahmin kaynakları arasında bir sonraki mali yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin defter değerinde önemli bir düzeltme yapılmasına sebebiyet verme riski önemli düzeyde olanlar aşağıda irdelenmektedir.

##### ***Ertelenmiş üretim giderleri***

Mali dönemde sigorta sözleşmesi yazılmasından veya yenilenmesinden doğan dolaylı ve dolaysız maliyetler, eğer bunlar gelecekteki primlerden geri kazanılabilir türden maliyetler ise, gelecek döneme ertelenir. Diğer tüm satın alma maliyetleri ise, maliyetin gerçekleştiği tarihte, bir gider kalemi olarak muhasebeleştirilir.

Erteleme dönemleri sözleşmelerin ortalama ömrü (hak düşümü varsayımlarından daha uzundur) olabilir. Şirket yönetimi bu dönemi 9 yıl olarak belirlemiş olup, ertelenmiş satın alma maliyetleri tutarı her yıl Yükümlülük Karşılama Yeterliliği Testi'ne tabi tutulur. Şirket ertelenmiş üretim giderlerinin amortismanında doğrusal yöntemi uygulamış olup, süresi 9 yıldır.

##### ***Sigorta sözleşmeleri kapsamında iletilen hasar taleplerinden doğan nihai yükümlülük***

Sigorta sözleşmeleri kapsamında iletilen hasar taleplerinden doğan nihai yükümlülük farklı varsayımlara bağlı olarak tahmin edilir. Türkiye Hazine Müsteşarlığı'nca onaylı mortalite tabloları (CSO 1952-58, CSO 80 (Erkek-Kadın) hayat sigortası poliçelerinden doğan nihai yükümlülüğü tahmin etmek için kullanılır. Ağır hastalık riskinin tahmin edilmesinde, lider trete reasürörünce önerilen Ağır Hastalık Derecelendirme Tabloları kullanılır.

##### ***Uzun vadeli sigorta sözleşmelerinden doğan gelecekteki menfaat ödemelerinin ve primlerinin tahmin edilmesi***

Gelecekteki menfaat ödemelerinin ve prim ödemelerinin tahmin edilmesinde, dört parametrenin önemli etkileri vardır:

- i) Çıkış ve iştirak oranları: Bu tahmini oranlar geçmiş deneyimlerden bulunur. Kendi tahminini yaparken, Şirket oranları olumlu veya olumsuz yönde etkileyecek ekonomik kriz veya olumlu ekonomik gelişmeleri de göz önünde bulundurulur.
- ii) Ölüm sayısı: Bir yıl içindeki ölümlerin sayısını tahmin ederken, tarihsel mortalite deneyimleri kullanılır.
- iii) Gelecekteki yatırım geliri: Bu tahmin cari pazar getirilerinin yanı sıra gelecekteki ekonomik ve mali gelişmelere ilişkin beklentilere dayanır.
- iv) Sigortalı başına ortalama prim: Varsayım sigortalı başına ortalama prim meblağlarının yanı sıra ortalama prim meblağını etkileyebilecek ekonomik beklentilere dayandırılır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **2. Muhasebe politikaları (devamı)**

##### **2.4 Muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan önemli muhasebe tahminleri ve değerlendirmeler(devamı)**

###### ***Kıdem tazminatı ve kısa vadeli çalışan hakları***

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince Şirket, 1 yıllık çalışma süresini doldurmuş, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve Türk İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona erdirilen personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu çerçevede finansal tablolara kaydedilecek gelecekte doğması muhtemel yükümlülük tutarlarının hesaplanmasında Şirket, kullanılacak iskonto oranı, ortalama çalışan sayısı, gelecekteki maaş artışı gibi değişkenleri aktüeryal metotlarla tahmin ve varsayımda bulunarak hesaplar. Bu varsayımlar Dipnot 2.2 ve Dipnot 18'de düzenli olarak gözden geçirilmiştir.

###### ***Şüpheli alacak karşılıkları***

Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket Yönetimi tarafından cari ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak belirlenen bilanço tarihindeki toplam alacakların gelecekte tahsil edilmesi muhtemel olmayan tutarlarını kapsayan kısımla alakalıdır. Toplam şüpheli alacak karşılıkları değerlendirme sonuçları, performans, kredibilite, bilanço tarihini takip eden dönemdeki tahsilat performansı ve alacakların yeniden yapılandırılma kriterlerine göre tespit edilmiştir. Bilanço tarihindeki şüpheli alacak karşılıkları Dipnot 8'de açıklanmıştır.

###### ***Ertelenmiş vergiler***

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte indirilebilir geçici farkların düşülmesine konu edilebilecek vergiye tabi karlar elde edilmesi ihtimali var ise muhasebeleştirilir. Kaydedilecek ertelenmiş vergi varlıklarının tutarını belirlerken, gelecekte gerçekleştirilecek vergiye tabi karlara ilişkin değerlendirme ve tahminler yapmak gerekir (Dipnot 17).

###### ***Dava karşılıkları***

Davalarla ilgili ayrılacak karşılığını belirlerken, Yönetim davaların Şirket aleyhinde sonuçlanması olasılığını dikkate alır ve eğer Şirket aleyhinde sonuçlanırsa da hukuk müşavirinin değerlendirmeleri temel alınarak doğurabileceği sonuçları dikkate alır. Şirket yönetimi verilen mevcut verileri kullanarak yapabileceği en iyi tahminleri yapar (Dipnot 16).

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 3. Bölüm bilgileri

Şirket'in "UFRS 8 – Faaliyet Bölümleri" esasları doğrultusunda operasyon başkanlığı makamına sunduğu faaliyet raporuyla ilgili bilgiler bu notta açıklanmaktadır. Şirket işlerini aşağıda belirtilen bölümler üzerinden yönetmektedir:

##### **Hayat Koruma**

Şirket'in hayat sigortası alanındaki faaliyetleri ağırlıklı krediye bağlı koruma hayat ve uzun vadeli hayat, prim iadesi, ağır hastalık ve işsizlik gibi krediye bağlı olmayan koruma hayat poliçeleri ile ilişkilidir.

- Krediye bağlı hayat sigortası poliçeleri, gerek aktif poliçe adetleri gerekse şirketin toplam brüt yazılan primler içindeki payı ile geçmişten bugüne en büyük ürün grubu olmuştur. Şirket hem uzun vadeli hem de kısa vadeli krediye bağlı hayat sigortası yapmaktadır. Uzun vadeli krediye bağlı hayat sigortası, bir yıldan uzun süreli ipotek ve tüketici kredileri ile ilişkili sigorta poliçelerini kapsamaktadır. Kısa vadeli krediye bağlı hayat sigortasının içine tüketici kredileriyle ilişkili, kaza sonucu iş göremezlik ve işsizlik teminatı opsiyonlu, yıllık yenilenebilir sigorta poliçelerinin yanı sıra çek kredisi hayat ve KOBİ kredisi hayat poliçeleri de girmektedir.
- Krediye bağlı olmayan (uzun vadeli) hayat sigortası poliçeleri belirli bir süre için hayat koruma sigortası sağlar. Bu sigorta ile sigortalının hayatı teminat altına alınır. Sigortalı öldüğü takdirde, hak sahibi olan kişi (lehdar) sigorta bedelini alır. Yalnızca tüm sözleşme süresi için önceden belirlenmiş tutarlarda düzenli prim taksitleri ödenmek suretiyle ayrı ayrı koruma sigortası yaptırılabilir. Şirket krediye bağlı olmayan ürün portföyünde kendi isteği dışında işsiz kalma, ağır hastalık, kaza sonucu ölüm ve kaza veya hastalık nedeniyle iş göremez hale gelme dahil kişiye özel hayat sigortası ek teminatları (rider) hizmeti vermektedir.

##### **Birikimli hayat**

Birikimli hayat ürünleri, genel olarak garanti edilmiş bir birim fiyatı karşılığında bir sözleşme dönemi için, birime düzenli prim ödemeleri yaptığı sigorta ürünüdür.

##### **Ferdi Kaza**

Ferdi kaza sigortası, kaza sonucu vefat, maluliyet ve tedavi teminatlarını kapsamaktadır. Ferdi kaza sigortası ile sigortalının hayatı poliçe süresince teminat altına alınmaktadır. Poliçede tanımlanan bir kazanın gerçekleşmesi durumunda, lehdar, teminat tutarını almaktadır. Ferdi kaza sigortası poliçeleri tek prim ödemeli veya sözleşme süresi boyunca önceden belirlenen miktarlarda düzenli prim ödemeli olarak akdolanabilir.

##### **Bireysel Emeklilik**

Şirket Türkiye'de geçerli özel bireysel emeklilik sistemi çerçevesinde ferdi ve kurumsal emeklilik planları sunmaktadır.

Aşağıda yer verilen bölüm (brans) bilgileri operasyon başkanlığının kullandığı esaslara uyularak sunulmaktadır. Faaliyet bölümleri belirlenirken prim üretimi ve teknik kar göz önünde tutulur. Teknik kar Şirket'in sigorta teminatı sağlama hizmetinden elde ettiği kar olup, yatırımlardan elde ettiği kar buna dahil değildir. Operasyon başkanlığı faaliyet sonuçlarına ilişkin ölçümler dahil bölümlerin her birine ait mali bilgileri ayrı ayrı gözden geçirir. Bölümler ağırlıklı ulaştıkları sonuçlar temel alınarak yönetilir, öyle ki bu sonuçlar da, belli düzeltmeler hariç, 2 no.lu dipnotta açıklanan Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti bilgileriyle büyük ölçüde uyumlu bir esas temel alınarak ölçülür. Yönetim bu bilgilerin bölümlerin performansının gözden geçirilmesinde en uygun yolu ortaya koyduğunu düşünmektedir.

Şirket esas itibarıyla Türkiye'de faaliyet gösterdiğinden, coğrafik bölüm bilgilerine yer verilmemiştir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **3. Bölüm bilgileri (devamı)**

**Komisyon giderleri:** Bölüm raporlamasındaki; hayat koruma, birikimli hayat, bireysel emeklilik ve ferdi kaza branşları için, UFRS esaslarına göre hazırlanan kar veya zarar tablosundaki genel yönetim giderleri altındaki komisyon giderlerini gösterir.

**Matematik karşılıklardaki net değişim:** Matematik karşılıklarındaki net değişim kazanılan net primlerle birlikte kazanılmamış primlerin bir parçası olarak görülmekle birlikte; bu iki unsur UFRS esaslarına göre kar veya zarar tablosunda ayrı kalemler olarak sunulmaktadır.

**Diğer:** Diğer kalemine dahil edilen düzeltmeler ayrı ayrı önemli olmayan yeniden sınıflandırmaları gösterir.

İş bölümleri arasındaki faaliyetler normal ticari koşullar ve şartlarla yapılmaktadır.

Aşağıda, net prim kazancı, toplam gelir, komisyon gideri ve vergi öncesi kar, bölümlere göre raporlama ve kar zarar tablosu arasındaki denkleştirme yer almaktadır:

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. Bölüm bilgileri (devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2014	Hayat Branşı					Kar Zarar Tablosuna Mutabakatı			
	Emeklilik	Hayat Koruma	Birkimli hayat	Ferdi Kaza	Toplam	Komisyon giderleri	Diğer	Matematik karşılıklardaki net değişim	Kar Zarar Tablosu
Brüt yazılan primler	-	149,670,171	12,387,986	32,978,240	195,036,397	-	-	-	195,036,397
Reasürlere primler	-	(6,387,122)	(437,046)	(85,132)	(6,909,300)	-	-	-	(6,909,300)
<b>Yazılan primler (reasürör payı düşülmüş olarak)</b>	-	<b>143,283,049</b>	<b>11,950,940</b>	<b>32,893,108</b>	<b>188,127,097</b>	-	-	-	<b>188,127,097</b>
Matematik karşılıklarındaki net değişim	-	(14,777,644)	68,717,106	-	53,939,462	-	(6,354)	(53,933,108)	-
Kazanılmamış prim karşılıklarındaki net değişim	-	(2,864,436)	23,784	(7,087,199)	(9,927,851)	-	-	-	(9,927,851)
<b>Net prim geliri</b>	-	<b>125,640,969</b>	<b>80,691,830</b>	<b>25,805,909</b>	<b>232,138,708</b>	-	<b>(6,354)</b>	<b>(53,933,108)</b>	<b>178,199,246</b>
Matematik karşılıklarındaki net değişim	-	-	-	-	-	-	-	53,933,108	53,933,108
Ödenen hasar ve bekleyen muallak hasar karşılığındaki değişim	-	(27,454,056)	(78,463,231)	(3,491,091)	(109,408,378)	-	-	-	(109,408,378)
Komisyon geliri	-	1,888,260	31,779	16,111	1,936,150	-	-	-	1,936,150
Komisyon gideri	-	(23,726,678)	(17,438)	(11,885,997)	(35,630,113)	631,085	-	-	(34,999,028)
Net diğer gelirler / (giderler)	-	(599,545)	-	(33,306)	(632,851)	-	3,684	-	(629,167)
<b>Hayat ve Ferdi Kaza Teknik Karı</b>	-	<b>75,748,950</b>	<b>2,242,940</b>	<b>10,411,626</b>	<b>88,403,516</b>	-	-	-	-
Fon yönetim gideri	71,162,747	-	-	-	71,162,747	-	-	-	71,162,747
Yönetim gider kesintisi	16,679,361	-	-	-	16,679,361	-	-	-	16,679,361
Giriş aidatı kesintisi	11,257,669	-	-	-	11,257,669	-	-	-	11,257,669
Ertelenmiş ücretler	14,320,633	-	-	-	14,320,633	-	-	-	14,320,633
Ara verme kesintisi	6,109,070	-	-	-	6,109,070	-	-	-	6,109,070
<b>Emeklilik geliri</b>	<b>119,529,480</b>	-	-	-	<b>119,529,480</b>	-	-	-	<b>119,529,480</b>
Akportföy'e ödenecek fon yönetim ücreti	(9,693,347)	-	-	-	(9,693,347)	-	-	-	(9,693,347)
Ertelenmiş üretim giderleri düşülmüş komisyon gideri	(21,847,485)	-	-	-	(21,847,485)	2,516,614	-	-	(19,330,871)
<i>Komisyon gideri</i>	(48,965,813)	-	-	-	(48,965,813)	2,516,614	-	-	(46,449,199)
<i>Ertelenmiş üretim giderleri</i>	27,118,328	-	-	-	27,118,328	-	-	-	27,118,328
Net diğer gelirler / (giderler)	(5,213,728)	-	-	-	(5,213,728)	-	(30,887)	-	(5,244,615)
<b>Komisyon dahil emeklilik giderleri</b>	<b>(36,754,560)</b>	-	-	-	<b>(36,754,560)</b>	<b>2,516,614</b>	<b>(30,887)</b>	-	<b>(34,268,833)</b>
<b>Emeklilik Teknik Karı</b>	<b>82,774,920</b>	-	-	-	<b>82,774,920</b>	-	-	-	-
<b>Toplam Teknik Kar</b>	<b>82,774,920</b>	<b>75,748,950</b>	<b>2,242,940</b>	<b>10,411,626</b>	<b>171,178,436</b>	-	-	-	-
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	-	-	-	-	(117,146,635)	-	-	-	-
<b>Genel giderler sonrası net teknik kar</b>	-	-	-	-	<b>54,031,801</b>	-	-	-	-
Net kur farkı geliri / (gideri)	-	-	-	-	3,352,480	-	-	-	3,352,480
Net yatırım geliri / (gideri)	-	-	-	-	30,546,008	-	-	-	30,546,008
<b>Net Finansal gelir</b>	-	-	-	-	<b>33,898,488</b>	-	-	-	<b>33,898,488</b>
<b>Vergi öncesi kar</b>	-	-	-	-	<b>87,930,289</b>	-	-	-	<b>87,930,289</b>
Gelir vergisi	-	-	-	-	(19,167,168)	-	-	-	(19,167,168)
<b>Dönem karı</b>	-	-	-	-	<b>68,763,121</b>	-	-	-	<b>68,763,121</b>

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. Bölüm bilgileri (devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2013	Hayat Branşı				Kar Zarar Tablosuna Mutabakatı				
	Emeklilik	Hayat Koruma	Birikimli Hayat	Ferdi Kaza	Toplam	Komisyon Giderleri	Diğer	Matematik karşılıklardaki net değişim	Kar Zarar Tablosu
Brüt yazılan primler	-	136,568,992	17,355,658	24,187,432	178,112,082	-	-	-	178,112,082
Reasürlere primler	-	(6,845,814)	(559,307)	(47,075)	(7,452,196)	-	-	-	(7,452,196)
<b>Yazılan primler (reasürör payı düşülmüş olarak)</b>	<b>-</b>	<b>129,723,178</b>	<b>16,796,351</b>	<b>24,140,357</b>	<b>170,659,886</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170,659,886</b>
Matematik karşılıklarındaki net değişim	-	(17,192,336)	93,922,524	-	76,730,188	-	(10,335)	(76,719,853)	-
Kazanılmamış prim karşılıklarındaki net değişim	-	(3,398,346)	36,194	(33,681)	(3,395,833)	-	-	-	(3,395,833)
<b>Net prim geliri</b>	<b>-</b>	<b>109,132,496</b>	<b>110,755,069</b>	<b>24,106,676</b>	<b>243,994,241</b>	<b>-</b>	<b>(10,335)</b>	<b>(76,719,853)</b>	<b>167,264,053</b>
Matematik karşılıklarındaki net değişim	-	-	-	-	-	-	-	76,719,853	76,719,853
Ödenen hasar ve muallak hasar karşılığındaki değişim	-	(26,554,148)	(108,551,816)	(2,497,789)	(137,603,753)	-	-	-	(137,603,753)
Komisyon geliri	-	2,072,094	41,074	7,976	2,121,144	-	-	-	2,121,144
Komisyon gideri	-	(23,006,315)	(45,410)	(11,118,380)	(34,170,105)	667,196	-	-	(33,502,909)
Net diğer gelirler / (giderler)	-	(583,373)	-	(90,163)	(673,536)	-	10,335	-	(663,201)
<b>Hayat ve Ferdi Kaza Teknik Karı</b>	<b>-</b>	<b>61,060,754</b>	<b>2,198,917</b>	<b>10,408,320</b>	<b>73,667,991</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fon yönetimgideri	58,114,694	-	-	-	58,114,694	-	-	-	58,114,694
Yönetim gider kesintisi	12,231,326	-	-	-	12,231,326	-	-	-	12,231,326
Giriş aidatı kesintisi	10,319,513	-	-	-	10,319,513	-	-	-	10,319,513
Ertelenmiş ücretler	11,712,776	-	-	-	11,712,776	-	-	-	11,712,776
<b>Emeklilik geliri</b>	<b>92,378,309</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92,378,309</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92,378,309</b>
Akportföy'e ödenecek fon yönetim ücreti	(8,046,247)	-	-	-	(8,046,247)	-	-	-	(8,046,247)
Ertelenmiş üretim giderleri düşülmüş komisyon gideri	(12,591,064)	-	-	-	(12,591,064)	216,691	-	-	(12,374,373)
Komisyon gideri	(38,810,286)	-	-	-	(38,810,286)	216,691	-	-	(38,593,595)
Ertelenmiş üretim giderleri	26,219,222	-	-	-	26,219,222	-	-	-	26,219,222
Net diğer gelirler / (giderler)	(4,358,620)	-	-	-	(4,358,620)	-	(25,408)	-	(4,384,028)
<b>Komisyon dahil emeklilik giderleri</b>	<b>(24,995,931)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24,995,931)</b>	<b>216,691</b>	<b>(25,408)</b>	<b>-</b>	<b>(24,804,648)</b>
<b>Emeklilik Teknik Karı</b>	<b>67,382,378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67,382,378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Teknik Kar</b>	<b>67,382,378</b>	<b>61,060,754</b>	<b>2,198,917</b>	<b>10,408,320</b>	<b>141,050,369</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98,674,871)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Genel giderler sonrası net teknik kar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42,375,498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Net kur farkı geliri / (gideri)	-	-	-	-	6,173,590	-	-	-	6,173,590
Net yatırım geliri / (gideri)	-	-	-	-	22,325,301	-	-	-	22,325,301
<b>Net Finansal Gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,498,891</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70,874,389</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gelir vergisi	-	-	-	-	(11,051,012)	-	-	-	(11,051,012)
<b>Dönem karı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59,823,377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi

Şirket sürdürülebilir performans, ödeme ya da stratejik hedeflerinin başarısı için risk yönetim yapısı geliştirmiş ve uygulamaktadır. Risk yönetim sistemi, günlük işlemlerin ve Şirket'in devam eden performansının temel bir parçasıdır. Belirleme, analiz etme, ölçme, kontrol etme, yönetme, raporlama ve faaliyetler sırasında ortaya çıkabilecek riskleri zamanında azaltmak yolu ile; Şirket, yürürlükteki yasal ve düzenleyici şartlara uymak, müşterilerine ve karşı taraflara karşı yükümlülüklerini yerine getirmek ve sermaye yeterliliğini korumak niyetindedir.

Şirket'in risk yönetime yaklaşımı, aşağıdaki unsurlara dayanmaktadır:

- Yasal yükümlülükler ve Şirket Risk Yönetim Politikalarına ve Standartlarına uyumun sağlanması,
- Maruz kalınan tüm yapısal risklerin tespiti ve risk kabul kriterlerinin oluşturulması,
- Bu risklere uygun iç kontrol mekanizmaları ile aksiyonların tasarlanması ve uygulamaya konması ile söz konusu risklerin şeffaf biçimde raporlanması,

Yönetim Kurulu, risk ve kontrol ortamı, Şirket'in risk eğilim kontrolü, risk stratejisi ve hedef işletim modeli, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinden sorumludur.

#### Risk Yönetimi Yapısı

Şirket'in risk yönetim yapısının şekli, yönetim ve Yönetim Kurulu süreçleri ve karar verme yapısının ayrılmaz bir parçasıdır. Şirket'in risk yönetim yapısının temel unsurları, risk eğilimi, risk politikalarını içeren risk yönetimi ve iş standartları, risk gözetim komiteleridir. Riskleri, tespit etmek, ölçmek, yönetmek, izlemek ve raporlamak "IMMMR" süreçleri söz konusu yapının rolü ve sorumluluğudur.

Risk Yönetimi için roller ve sorumluluklar, Şirket'in tüm seviyelerinde "üçlü savunma hattı"na dayanır.

- *1. Savunma Hattı: (Şirket Yönetimi):* Risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, etkin bir şekilde yönetilmesi ve raporlanması, Şirket Politikalarına uyumun sağlanması. Etkin İç kontrol sisteminin kurulması ve yürütülmesinin sağlanması.
- *2. Savunma Hattı: (Risk Yönetimi ve İç Kontrol):* Risk ve iç kontrol fonksiyonu; IMMMR süreçlerini gözetmekten ve değerlendirmekten ve risk yönetim yapısını geliştirmekten sorumludur.
- *3. Savunma Hattı: (İç Denetim):* İç denetim fonksiyonu, risk yapısını ve iç kontrol süreçlerinin bağımsız bir değerlendirilmesini sağlar.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

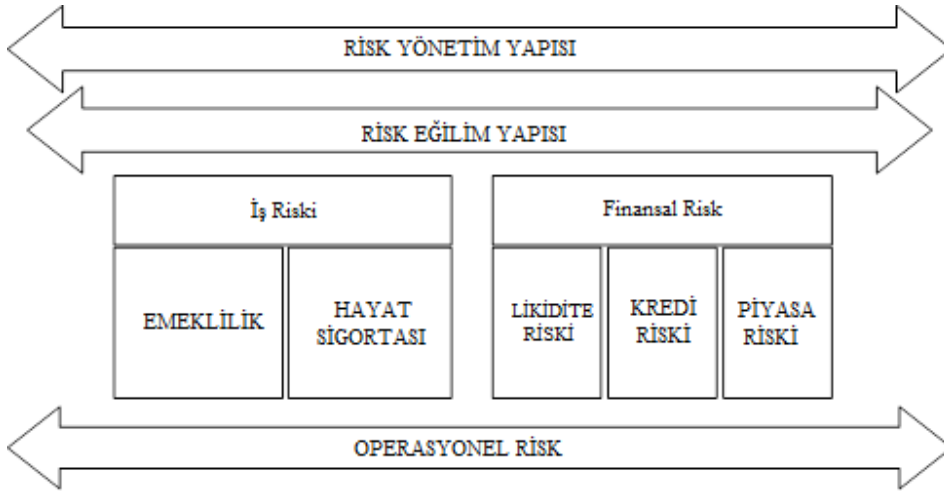
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Risk yönetim yapısı (devamı)

Şirket'in risk yönetim modeli, risk yönetimi politikaları ve standartları altında vurgulanmış, risk sınıflarını tanımlar. Söz konusu risk yönetim politikaları ve standartları, Şirket'in finansal, operasyonel ve nominal kayıplarını en uygun şekilde nasıl yöneteceğini açıklayan pratik kılavuzdur. Hayat sigortasının doğası gereği yer alan riskleri ve özel emeklilik sektörü risklerini, bu risklere ilişkin ölçülebilir verileri analiz ederek, Şirket ve yönetimi için söz konusu risklerin sınırlarının belirlenmesi tanımlar.

Aşağıdaki diyagram, Şirket'in risk politika yapısını ortaya koymaktadır:



Şirket ayrıca, aşağıda yer alan iş politikaları ve standartlarını risk yönetiminde dikkate alarak bağlı kalır:

##### *Risk politikaları*

Risk yönetim politikaları, risk yönetimi sistemi ve süreçleri için temel ilkeleri ve standartları belirler. Politikalar, yönetim kurulu tarafından onaylanır ve değişiklikler için de yönetim kurulu onayı gerekmektedir. Belirlemek, ölçmek, yönetmek, gözlemek ve çeşitlenen riskleri raporlamak için risk türüne göre araçlar gerekmektedir. Bu nedenle, risk politikası yapısı altı risk politikasını kapsamakta ve risk yönetim yapı politikası dahil Şirket'in maruz kaldığı her bir risk türü için özeldir: hayat sigortası ve bireysel emeklilik, kredi, piyasa, likidite ve operasyonel riskler.

##### *İş standartları*

Şirket, risk yönetimi şekli olarak tutarlı ve kontrollü iş süreçlerinin önemini farkındadır. Dolayısıyla, ilgili iş politikası tarafından desteklenen her risk politikası, en önemli iş faaliyetlerinin üzerinden uyumlu süreçleri işletmek için gereksinimleri düzenler. Şirketin iş standartlarında özetlenen gereksinimlerinin, Şirket çapında uygulanması hedeflenmektedir. Belirli bir şartı standart içerisinde uygulamak mümkün olmadığı durumlarda, Şirket modifikasyon ya da özel durum için Aviva Grubu'nun ilgili standart sahibi tarafından onaylanması için başvuruda bulunması gerekmektedir. Şirket'in karşılaştığı belli başlı riskler, sigortalama riski ve finansal risklerdir. (Temel olarak piyasa riski ve kredi riskidir.)



## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

##### **Sigorta Riski**

Şirket'in tahsil ettiği primlerin tazminat yükümlülüklerini ve kar payı ödemelerini karşılamaması ihtimalini ve gerçekleşen hasar ve tazminatlarla ilgili ödemelerin beklentilerin üzerinde olmasını ifade eder. Ölüm gibi riskler eğer ortaya çıkarsa, gelecekteki ödemeleri karşılamak yetersiz olacaktır. Hayat sigortası riski, ölüm riskini, ölüm oranı riskini, kalıcılık riskini, komisyonlar dahil gider riskini, police davranış riskini sigorta garantisi ve seçenekleri dahilinde kapsar.

##### **a) Hayat branşı**

Hayat sigortaları kısa ve uzun dönemli olmak üzere bireysel ve grup sözleşmesi olarak sunulur.

Şirketin hayat sigortası içerisinde yaşam kaybı ve kritik hastalığa yakalanma riski önemli rol oynar. Şirketin hayat sigortası ile ilişkili yaşam kaybı ve kritik hastalığa yakalanma riskini kısmen kontrol altına alabilmek için reasürans yapılmıştır. Bunlardan en önemli anlaşmalar Swiss Re, Scor Global Life, Cardiff Hayat ve Emeklilik, ve Munch Re. Şirketleri ile olanlardır.

Hayat sigortası operasyonu geçersiz hale gelme ve devamlılık risklerine maruz kalmıştır. Geçersiz hale gelme riski poliçelerin vadesi gelmeden önce sona erdirilmesidir. Devamlılık riski ise geçersiz hale gelen poliçelerdeki artış, bu artışlardaki öngörülemeyen değişkenlik ve bunun çok büyük bir miktarda olmasıdır. Poliçe sahiplerinin hayat poliçelerini sona erdirmesi ya da yenilemesi finansal piyasalardaki gelişmelere ve tüketici beklentilerine dayanmaktadır. Riski azaltmadaki kilit nokta portföydeki değişimlerin yakından takibi ve hayat sigortaları planlarının müşteriler ve aracılar için çekiciliğinin iyi yönetilmesidir.

##### **b) Ferdi kaza branşı**

Kaza sonucu ölüm sigortaları bireysel ya da grup poliçeleri olarak sunulmaktadır.

Kaza sigortaları için riskler, ölümlülük oranları, hastalık oranları, devamlılık riski ve yatırım riski olarak özetlenebilir.

##### **c) Emeklilik**

Emeklilik planları da geçersiz hale gelme, yani kontratların iptaline, rakiplere transferine ve vadesi gelen emeklilik poliçelerinin sona erdirilmesi vb. riskine maruzdur. Emeklilik kontratı altında yatırım riski müşteri tarafından karşılanır. Müşteri, tercihleri doğrultusunda kendi emeklilik fonu yatırımını değerlendirir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Sigorta riski (devamı)

##### c) Emeklilik (devamı)

##### *Değerlendirme ve tazminat ödemesi*

Sigorta riskini değerlendirmek ve buna göre hasar prim dengesini yönetmek, kesin yükümlülüklerin belirlemek ve yükümlülüklerin karşılanması için yeterli hazırlığın sağlanması için Şirket aşağıdaki analizleri gerçekleştirir:

- hasarlar üzerinde deneyim araştırmaları
- süresi geçer ise persistensi raporu ve transfer çıkışları
- piyasa-tutarlı embed değer
- değişim analizi

Hasar idaresi, Şirket operasyonları içinde özel bir bölümde organize olmuştur ve bireysel ve kurumsal politikalar ile aylık bazda gerçekleşen hasarların değerlendirmesi ile ilgilenmektedir. Ayrıca, Şirket özellikle kritik hastalık iddaları için iddia aşamasında sigortalama yapmaktadır.

##### **Sigorta riskinin yönetimi**

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar:

Sigorta riski, finansal riskten başka sigortalıdan sigortacıya devredilen risk olarak tanımlanmaktadır. Devredilen risk gelecekteki belirsiz bir olaydır. Belirsizlik, olayın gerçekleşip gerçekleşmemesinin, büyüklüğünün ya da zamanının bilinmemesinden kaynaklanmaktadır.

Sigortacı tarafından alınan primlerin sigortalıya ödenen tazminatlara oranı şirketin sigorta riskini karşılama kapasitesini ifade etmektedir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili branşlarında hasar/prim oranları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir. Alınan primlerin gerçekleşen hasarları karşılama kapasitesinin olduğu görülmektedir.

<b>Beklenen net hasar prim oranı</b>	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Hayat	15%	15%
Ferdi kaza	13%	10%

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda verilmiştir.

##### 30 Eylül 2014

###### Hayat

Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli hastalıklar	Toplu Taşıma	İşsizlik
2.93%	0.64%	1.38%	0.92%	2.02%	0.08%	0.01%

###### Ferdi Kaza

Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları
-	0.15%	0.24%	-

##### 31 Aralık 2013

###### Hayat

Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli hastalıklar	Toplu Taşıma	İşsizlik
2.76%	0.52%	1.42%	1.03%	2.57%	0.08%	0.02%

###### Ferdi Kaza

Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları
-	0.15%	0.21%	-

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Sigorta riskine karşı duyarlılık

Şirket'in poliçe üretim stratejisi riskin; poliçe türüne, üstlenilen riskin çeşidine ve büyüklüğüne göre reasürans şirketlerine optimum şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde bölüşmeli ve bölüşmeli olmayan reasürans anlaşmaları branş ve teminat bazında ayrılmış bulunmaktadır.

Muallak hasarlar, Şirket'in hasar bölümü tarafından periyodik olarak, gözden geçirilip güncellenmektedir.

Şirket, hayat sigortası ve ferdi kaza branşlarında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortalanan mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

<b>30 Eylül 2014</b>	<b>Toplam brüt risk yükümlülüğü</b>	<b>Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı</b>	<b>Net risk yükümlülüğü</b>
Hayat	35,048,343,388	1,547,845,976	33,500,497,412
Ferdi Kaza	30,403,868,460	118,716,159	30,285,152,301
<b>Toplam</b>	<b>65,452,211,848</b>	<b>1,666,562,135</b>	<b>63,785,649,713</b>

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Toplam brüt risk yükümlülüğü</b>	<b>Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı</b>	<b>Net risk yükümlülüğü</b>
Hayat	31,167,780,632	1,378,101,830	29,789,678,802
Ferdi Kaza	26,809,810,623	98,140,953	26,711,669,670
<b>Toplam</b>	<b>57,977,591,255</b>	<b>1,476,242,783</b>	<b>56,501,348,472</b>

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki brüt muallak hasar rakamları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

<b>Muallak Hasar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Hayat	35,320,191	30,264,942
Ferdi Kaza	7,756,523	6,297,445
<b>Toplam</b>	<b>43,076,714</b>	<b>36,562,387</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Finansal risk yönetimi

Şirket'in kullandığı belli başlı finansal araçlar, nakit, vadeli banka mevduatları, devlet tahvilleri, hazine bonoları, özel sektör tahvilleri ve Eurobondlardır. Kullanılan araçlardan kaynaklanan riskler piyasa riski, likidite riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

##### a) Piyasa riski

Piyasa riski, herhangi bir finansal aracın gerçeğe uygun değerindeki dalgalanmalar neticesinde finansal kayıplara yol açması riski ya da gelecekte finansal araçlardan beklenen nakit akım ve yükümlülüklerden kaynaklanan nakit akışlarının gerçeğe uygun değeri riskine atıfta bulunarak dalgalanmalara bağlı olarak ya da pazar değişkenliğine göre değişir. Piyasa riski, sermaye riski, enflasyon riski, mülkiyet riski, emtia riski ve Şirket için önem arz eden faiz oranı riski ve kur risklerinden oluşur.

##### i) Kur riski

Şirket, döviz cinsinden alacak ve borçların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı, kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla Eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının/azalışının özsermaye üzerindeki etkisi 157,829 TL'dir.

##### 30 Eylül 2014:

Yabancı para varlık ve yükümlülükler	Kar/zarar etkisi		
	ABD Doları	Avro	GBP
Kur değişimi (*)			
%10	2,224,915	(4,540)	38,810
-%10	(2,224,915)	4,540	(38,810)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, öz sermayenin TL karşısında Eurobond'un %10 değer kazanması veya kaybetmesi etkisi 467,827 TL'dir.

##### 31 Aralık 2013:

Yabancı para varlık ve yükümlülükler	Kar/zarar etkisi		
	ABD Doları	Avro	GBP
Kur değişimi (*)			
10%	3,788,057	508,053	(2,549)
-10%	(3,788,057)	(508,053)	2,549

(\*) İlgili tutarlar para birimlerinin TL değerini ifade etmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Finansal risk yönetimi(devamı)

##### a) Piyasa riski (devamı)

##### ii) Faiz riski

Faiz riski piyasa faizlerindeki dalgalanmalardan kaynaklanan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki ya da gelecek nakit akışlarındaki değişiklikleri ifade eder. Şirket faiz riskini piyasa koşullarını ve uygun değerlendirme yöntemlerini yakından takip izleyerek takip etmektedir.

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, piyasa faiz oranlarında TL menkul kıymetler için 5 puanlık artışın/azalışın, ABD Doları ve Avro cinsi menkul kıymetlerde ise 0.5 puanlık artışın/azalışın, kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Çalışmada temel alınan mantık; ortalama piyasa faiz oranlarında gerçekleşebilecek yukarı-aşağı yönlü değişim kullanılarak, yıllara göre farklı oranlarda tespit edilmiş streslerin etkisiyle her bir yıl için geçerli bir iskonto faizi oranı bulunması ve bu oran üzerinden menkul kıymetlerin piyasa değerinin vade süresi ile bağlantılı olarak ıskontolanmasıdır.

#### 30 Eylül 2014 itibarıyla:

Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	Kar veya zarara etkisi		
	TL	ABD Doları (*)	Avro (*)
%5	(12,420,555)	(5,170,724)	(9,948)
-%5	11,399,734	4,357,022	7,764

Alım satım amaçlı finansal varlık (sermayedar)	Kar veya zarara etkisi		
	TL	ABD Doları(*)	Avro
%5	(1,963,161)	-	-
-%5	2,094,795	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Kar veya zarara etkisi		
	TL	ABD Doları (*)	Avro(*)
%5 Riskli sigortalılara ait finansal varlıklar	(9,025,564)	(4,544,193)	(9,948)
%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	(1,431,830)	(626,531)	-
-%5 Riskli sigortalılara ait finansal varlıklar	8,007,897	3,841,358	7,764
-%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,297,042	515,664	-

(\*) ABD Doları ve Avro portföy için %0.5 puanlık değişime göre faiz riski hesaplanmıştır.

(\*\*) Tutarlar ilgili para birimi cinsinden belirtilmiştir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Finansal risk yönetimi(devamı)

##### a) Piyasa riski (devamı)

##### ii) Faiz riski (devamı)

31 Aralık 2013 itibarıyla:

Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	Kar veya zarara etkisi		
	TL	ABD Doları (*)	EUR (*)
5%	(12,900,940)	(5,327,681)	(47,905)
-5%	11,722,774	4,597,596	37,776

Alım satım amaçlı finansal varlık (sermayedar)	Kar veya zarara etkisi		
	TL	ABD Doları(*)	Avro
5%	(1,787,742)	-	-
-5%	1,954,840	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Kar veya zarara etkisi		
	TL	ABD Doları (*)	Avro(*)
%5 Riskli sigortalılara ait finansal varlıklar	(10,214,212)	(4,716,479)	(47,455)
%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	(898,986)	(611,202)	-
-%5 Riskli sigortalılara ait finansal varlıklar	8,989,327	4,093,542	37,422
-%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	778,607	504,054	-

(\*) ABD Doları ve Avro portföy için %0.5 puanlık değişime göre faiz riski hesaplanmıştır.

(\*\*) Tutarlar ilgili para birimi cinsinden belirtilmiştir.

##### b) Kredi riski

Şirket'in ilişkide bulunduğu üçüncü tarafların, yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini yerine getirememelerinden dolayı Şirket'in karşılaştığı durumu ifade eder. Kredi riski temin edilen teminat ve karşı tarafın seçilmesi aşamasında uygulanan prosedürler ile yönetilir. Limitler ve teminatlar karşı tarafın finansal durumu ve ticaret kapasitesi hakkında yapılan değerlendirmeler baz alınarak belirlenir. Şirket operasyonlarını genellikle Türkiye'de yürüttüğü için Türkiye'de kredi riskine maruz kalmaktadır.

##### Maruz kalınan maksimum kredi riski

Aşağıdaki tablo maruz kalınan maksimum kredi riskinin finansal tablolardaki bileşenlerini göstermektedir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	389,166,706	314,537,220
Finansal varlıklar	329,123,275	345,957,494
Prim ve diğer sigorta alacakları	21,688,208	15,049,206
Sigorta yükümlülüklerinin reasürör payı	6,232,381	6,072,929
Diğer finansal varlıklar	838,932	838,932
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	12,250,602	8,466,912
<b>Toplam</b>	<b>759,300,104</b>	<b>690,922,693</b>

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### Finansal risk yönetimi(devamı)

##### c) Likidite riski

Şirket'in kısa vadeli varlıklarının vadesi, kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayamama riski ile karşı karşıyadır. Bu riski azaltmak için, Şirket likidite karşılama oranını likidite risk profilini izlemek için 12 aylık bazda kullanır. Aylık likidite karşılama oranı, ay başında hedeflenen mevcut nakit miktarının, ay boyunca planlanan net nakit çıkışlarını bölünmesi ve 10'da 1 stress olay için ödeneğin eklenmesi ile bulunur.

30 Eylül 2014 itibarıyla likidite riski tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014	Defter Değeri	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay- 1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun	Vadesiz	Toplam
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	389,166,706	41,822,387	271,039,158	76,305,161	-	-	-	389,166,706
Finansal varlıklar	329,123,275	51,861,709	10,607,997	33,349,679	6,262,283	243,354,112	-	345,435,780
- Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	35,160,869	-	-	9,379,183	-	28,062,600	-	37,441,783
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	62,038,778	29,675,219	10,607,997	15,629,366	6,262,283	-	-	62,174,865
- Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	231,923,628	22,186,490	-	8,341,129	-	215,291,513	-	245,819,132
Prim ve diğer sigorta alacakları	21,688,208	-	10,972,617	10,576,032	139,559	-	-	21,688,208
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	12,250,602	9,324,193	-	-	1,397,522	-	1,528,887	12,250,602
Diğer finansal varlıklar	838,932	-	-	-	-	-	838,932	838,932
<b>Toplam</b>	<b>753,067,723</b>	<b>103,008,289</b>	<b>292,619,772</b>	<b>120,230,871</b>	<b>7,799,364</b>	<b>243,354,113</b>	<b>2,367,819</b>	<b>769,380,228</b>
<b>Finansal borçlar</b>								
Finansal borçlar	1,770,754	1,770,754	-	-	-	-	-	1,770,754
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	7,342,656	77,163	7,265,493	-	-	-	-	7,342,656
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	153,027,100	132,167,549	20,859,551	-	-	-	-	153,027,100
Diğer borçlar	23,866,219	6,083,574	7,185,538	6,290,178	4,306,929	-	-	23,866,219
<b>Toplam</b>	<b>186,006,729</b>	<b>140,099,040</b>	<b>35,310,582</b>	<b>6,290,178</b>	<b>4,306,929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186,006,729</b>
<b>Likidite fazlası /(açığı)</b>	<b>567,060,994</b>	<b>(37,090,751)</b>	<b>257,309,190</b>	<b>113,940,693</b>	<b>3,492,435</b>	<b>243,354,113</b>	<b>2,367,819</b>	<b>583,373,499</b>



# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### Finansal risk yönetimi(devamı)

#### c) Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2013 itibarıyla likidite riski tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	Defter Değeri	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay- 1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun	Vadesiz	Toplam
<b>Finansal varlıklar</b>								
Nakit ve nakit benzerleri	314,537,220	159,871,832	152,917,064	1,748,324	-	-	-	314,537,220
Finansal varlıklar	345,957,494	-	70,109,294	5,019,829	48,798,281	236,585,905	16,000,002	376,513,311
- Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	22,066,114	-	-	-	-	26,909,672	-	26,909,672
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	57,828,778	-	36,808,947	5,019,829	-	-	16,000,002	57,828,778
- Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	266,062,602	-	33,300,347	-	48,798,281	209,676,233	-	291,774,861
Prim ve diğer sigorta alacakları	15,049,206	-	9,053,678	5,995,528	-	-	-	15,049,206
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	8,466,912	5,479,478	128	340	2,986,966	-	-	8,466,912
Diğer finansal varlıklar	838,932	-	-	-	-	-	838,932	838,932
<b>Toplam</b>	<b>684,849,764</b>	<b>165,351,310</b>	<b>232,080,164</b>	<b>12,764,021</b>	<b>51,785,247</b>	<b>236,585,905</b>	<b>16,838,934</b>	<b>715,405,581</b>
<b>Finansal borçlar</b>								
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	5,918,543	55,535	5,863,008	-	-	-	-	5,918,543
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	103,631,681	85,784,656	17,847,025	-	-	-	-	103,631,681
Diğer borçlar	23,565,570	5,976,410	14,019,520	-	3,569,640	-	-	23,565,570
<b>Toplam</b>	<b>133,115,794</b>	<b>91,816,601</b>	<b>37,729,553</b>	<b>-</b>	<b>3,569,640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133,115,794</b>
<b>Likidite fazlası /(açığı)</b>	<b>551,733,970</b>	<b>73,534,709</b>	<b>194,350,611</b>	<b>12,764,021</b>	<b>48,215,607</b>	<b>236,585,905</b>	<b>16,838,934</b>	<b>582,289,787</b>

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### Finansal risk yönetimi(devamı)

##### c) Likidite riski (devamı)

#### Gerçeğe uygun değer gösterimi

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın piyasa koşulları doğrultusunda bilgili, istekli taraflar arasında emsale uygunluk ilkesi gözetilerek gerçekleştirilen bir işlemde alınıp satılabileceği veya bir yükümlülüğün böyle bir işlemde yerine getirilebileceği meblağdır.

Şirket finansal araçlarının tahmini gerçeğe uygun değerini cari piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirler. Buna ek olarak, piyasa değerlerini piyasa bilgilerini değerlendirerek tahmin etme becerisi yorumlama ve muhakeme yeteneği de gerektirir. Sonuç olarak, burada yer verilen tahminler Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde ettiği meblağların göstergesi olamaz.

#### Gerçeğe uygun değer sıralaması

Gerçeğe uygun değer, kanun zoruyla yapılan bir satış veya tasfiye satışıyla gerçekleşen bir işlemde değil, bir finansal varlığın istekli taraflar arasında gerçekleşen bir cari işlemde alınıp satılabileceği meblağ olup, bunun en iyi kanıtını eğer varsa sisteme girilmiş (verilmiş) bir piyasa fiyatı teşkil eder. Gerçeğe uygun değer ölçümleri aşağıda yer verilen gerçeğe uygun değer ölçüm hiyerarşisi doğrultusunda gerçekleştirilir.

1inci seviye : Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2inci seviye: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

	30 Eylül 2014			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 6)	35,160,869	-	-	35,160,869
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 6)	62,038,778	-	-	62,038,778
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 6)(*)	209,737,138	-	-	209,737,138
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>306,936,785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>306,936,785</b>

(\*) Vadeli mevduatın 22,186,490 TL tutarındaki kısmı dahil edilmemiştir. Vadeli mevduatların defter değerleri doğası gereği kısa dönem değerlerine yakındır.

	31 Aralık 2013			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 6)	22,066,114	-	-	22,066,114
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 6)	57,828,778	-	-	57,828,778
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 6)(**)	232,762,255	-	-	232,762,255
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>312,657,147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>312,657,147</b>

(\*\*) Vadeli mevduatın 33,300,347 TL tutarındaki kısmı dahil edilmemiştir. Vadeli mevduatların defter değerleri doğası gereği kısa dönem değerlerine yakındır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Finansal risk yönetimi(devamı)

##### d) Operasyonel risk

Operasyonel riskler diğer tüm risklerden oluşur ve Şirket'in mali yapısına ya da itibar kaybına neden olabilir ve istihdam edilen insanların risk alma, süreçleri yönetmesinde ve teknolojik açıdan potansiyel başarısızlık meydana gelebilir. Şirket aşağıdaki operasyonel risklerle karşılaşabilir:

- Emeklilik ve hayat ile ilgili düzenleyici rapor kusurları,
- BT altyapısının yetersizliği nedeni ile arızalar; ve
- İç kontrol sisteminin eksiklikleri.

Şirket'in stratejik bir zorunluluk olarak bilişim sistemleri üzerinde kontrolü vardır. Şirket'in amacı, merkezi BT yapısını güçlendirmek, stratejik bilgi yönetimi fonksiyonu ve maliyetleri azaltmak için genel BT kontrolleri etkinliğini arttırmaktır. (Örneğin, mevcut BT sistemlerinin iyileştirilmesi) Mevzuat değişiklikleri ve bağlantı entegrasyonu nedeniyle, BT sistemleri devam eden birçok düzenlemeyi gerektirir.

Operasyonel riskler ayrıntılı olarak, Şirket'in risk izleme sisteminde detaylandırılmış ve operasyonel alandaki değişikliklere ve iş süreçlerine göre de güncellenmektedir.

##### Sermaye yönetimi

Sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemeler Hazine Müsteşarlığı'nın 19 Ocak 2008 tarihli ve 26761 numaralı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği" çerçevesinde 6 aylık dönemler itibarıyla hesaplanmaktadır. Şirket'in sermaye yönetiminin esas amacı, Şirket'in operasyonlarını sürdürebilmek için güçlü bir sermaye yapısını oluşturabilmek ve devam ettirebilmek ile Şirket ortaklarına sağladığı değeri maksimize etmektir..

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in mevcut yükümlülükleri ile potansiyel riskleri nedeniyle oluşabilecek zararlarına karşı yeterli miktarda özsermayesi bulunmaktadır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, gerekli özsermaye (yukarıdaki bahsi geçen yönetmelik çerçevesinde hesaplanan) ve mevcut sermaye yeterliliği analizi özeti aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Özsermaye toplamı	183,115,007	166,314,279
Gerekli asgari sermaye yedekleri	78,956,137	70,267,142
<b>Sermaye fazlası</b>	<b>104,158,870</b>	<b>96,047,137</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. Nakit ve nakit benzerleri

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kasa	532	401
Bankalar (*)	247,572,230	226,279,430
Verilen çekler ve ödeme emirleri	(23,141)	
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (**)	141,617,085	88,257,389
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b>389,166,706</b>	<b>314,537,220</b>
Faiz tahakkuku	(2,618,816)	(478,812)
Vadesi 3 ayı aşan mevduatlar	-	(1,745,159)
<b>Nakit akış tablosuna göre nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b>386,547,890</b>	<b>312,313,249</b>

(\*)Nakit ve nakit benzeri varlıklarda Hazine Müsteşarlığı lehine bir blokaj detayları dipnot 32'de detaylandırılmıştır.

(\*\*)Diğer nakit ve nakit benzerleri vadesi 41 güne kadar olan kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Vadeli mevduatların faiz oranları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
	Faiz oranı (%)	Faiz oranı (%)
ABD Doları	1.42	1.81
TL	9.66	9.12

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla TL mevduatların vadeleri 1 Ekim 2014 ve 29 Aralık 2014 arasında, yabancı para mevduatların vadeleri 8 Ekim 2014 ve 22 Aralık 2014 arasında değişmektedir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL mevduatların vadeleri 2 Ocak 2014 ve 25 Nisan 2014 arasında, yabancı para mevduatların vadeleri 2 Ocak 2014 ve 6 Ocak 2014 arasında değişmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri arasında nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Yabancı para nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>2,343,220</b>	<b>19,236,608</b>
- vadesiz mevduatlar	47,241	153,505
- vadeli mevduatlar	2,240,269	19,030,814
- kredi kartı alacakları	55,578	52,143
- kasa	132	146
<b>Türk Lirası nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>386,823,486</b>	<b>295,300,612</b>
- vadesiz mevduatlar	5,493,900	3,623,988
- vadeli mevduatlar	239,790,820	203,471,123
- kredi kartı alacakları	141,561,507	88,205,246
- verilen çekler ve ödeme emirleri	(23,141)	-
- kasa	400	255
<b>Toplam</b>	<b>389,166,706</b>	<b>314,537,220</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 6. Finansal varlıklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla şirketin menkul kıymet portföyü aşağıdaki şekildedir.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>62,038,778</b>	<b>57,828,778</b>
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>267,084,497</b>	<b>288,128,716</b>
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	35,160,869	22,066,114
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	231,923,628	266,062,602
<b>Menkul kıymetler toplamı</b>	<b>329,123,275</b>	<b>345,957,494</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlıkların gerçeğe uygun değer yöntemiyle kar veya zarara yansıtılan kısım aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		
	Maliyet değeri	Borsa rayici	Defter değeri
Yatırım fonu	19,878,209	20,330,134	20,330,134
Özel sektör bonusu	19,681,252	19,955,142	19,955,142
Hazine bonusu	21,491,420	21,753,502	21,753,502
<b>Gerçeğe uygun değer farkının kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>61,050,881</b>	<b>62,038,778</b>	<b>62,038,778</b>

	31 Aralık 2013		
	Maliyet değeri	Borsa rayici	Defter değeri
Özel sektör bonusu	36,535,082	36,808,947	36,808,947
Yatırım fonu	16,000,002	16,000,002	16,000,002
Varlığa dayalı menkul kıymetler	4,722,088	5,019,829	5,019,829
<b>Gerçeğe uygun değer farkının kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>57,257,172</b>	<b>57,828,778</b>	<b>57,828,778</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 6. Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirketin sahip olduğu satılmaya hazır menkul kıymetler aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2014		
	Maliyet değeri	Borsa rayici	Defter değeri
Devlet tahvili – TL	14,674,125	13,245,968	13,245,968
Eurobond- ABD Doları	23,249,706	21,914,901	21,914,901
<b>Satılmaya hazır finansal yatırımlar</b>	<b>37,923,831</b>	<b>35,160,869</b>	<b>35,160,869</b>
	31 Aralık 2013		
	Maliyet değeri	Borsa rayici	Defter değeri
Devlet tahvili – TL	7,698,000	6,301,220	6,301,220
Eurobond- ABD Doları	18,862,187	15,764,894	15,764,894
<b>Satılmaya hazır finansal yatırımlar</b>	<b>26,560,187</b>	<b>22,066,114</b>	<b>22,066,114</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		
	Maliyet değeri	Borsa rayici	Defter değeri
Devlet tahvili – TL		71,814,983	
	84,193,796		71,814,983
Eurobond – ABD Doları	144,686,550	136,691,727	136,691,727
Eurobond – Avro	1,111,383	1,230,428	1,230,428
Vadeli mevduat – TL	20,800,000	21,269,373	21,269,373
Vadeli mevduat – ABD Doları	911,560	917,117	917,117
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar toplamı</b>	<b>251,703,289</b>	<b>231,923,628</b>	<b>231,923,628</b>
	31 Aralık 2013		
	Maliyet değeri	Borsa rayici	Defter değeri
Devlet tahvili – TL	91,169,921	78,513,796	78,513,796
Eurobond – ABD Doları	158,662,496	147,118,584	147,118,584
Eurobond – Avro	6,598,684	7,129,875	7,129,875
Vadeli mevduat – TL	32,700,000	33,300,347	33,300,347
Vadeli mevduat – ABD Doları	-	-	-
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar toplamı</b>	<b>289,131,101</b>	<b>266,062,602</b>	<b>266,062,602</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 6. Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak	345,957,494	409,546,878
Dönem içindeki alımlar	258,513,088	2,213,446,336
Dönem içindeki satışlar	(276,128,868)	(2,238,490,617)
Değerleme (azalışı)/artışı	(5,608,537)	3,866,584
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(614,186)	(6,015,998)
Gerçekleşmemiş kur geliri (gideri)	(4,040,492)	(8,098,333)
Özsermaye altında muhasebeleşen tutardaki değişim	3,473,541	(6,657,351)
Matematik karşılıklar altında muhasebeleşen tutardaki değişim	7,571,235	(33,740,413)
<b>Toplam</b>	<b>329,123,275</b>	<b>333,857,086</b>

#### Finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlıkların kalan vade sürelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014						Toplam
	Vadesiz	0-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	-	15,612,562	12,120,948	6,140,940	72,940,003	106,814,453
Eurobond	-	-	-	5,629,289	-	154,207,767	159,837,056
Özel sektör bonosu	-	19,955,142	-	-	-	-	19,955,142
Varlığa dayalı menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-	-
Vadeli mevduat	-	22,186,490	-	-	-	-	22,186,490
Yatırım Fonları	20,330,134	-	-	-	-	-	20,330,134
<b>Toplam</b>	<b>20,330,134</b>	<b>42,141,632</b>	<b>15,612,562</b>	<b>17,750,237</b>	<b>6,140,940</b>	<b>227,147,770</b>	<b>329,123,275</b>

	31 Aralık 2013						Toplam
	Vadesiz	0-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	-	-	-	11,791,947	73,023,069	84,815,016
Eurobond	-	-	-	-	34,239,170	135,774,183	170,013,353
Özel sektör bonosu	-	36,808,947	-	-	-	-	36,808,947
Varlığa dayalı menkul kıymetler	-	-	-	5,019,829	-	-	5,019,829
Vadeli mevduat	-	33,300,347	-	-	-	-	33,300,347
Yatırım fonları	16,000,002	-	-	-	-	-	16,000,002
<b>Toplam</b>	<b>16,000,002</b>	<b>70,109,294</b>	<b>-</b>	<b>5,019,829</b>	<b>46,031,117</b>	<b>208,797,252</b>	<b>345,957,494</b>



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 6. Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların yabancı para analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Satılmaya hazır finansal varlıklar	ABD Doları TL	9,616,438	2.2789	21,914,901 13,245,968
<b>Toplam</b>				<b>35,160,869</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	TL			62,038,778
<b>Toplam</b>				<b>62,038,778</b>
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	ABD Doları Avro TL	60,383,889 425,547	2.2789 2.8914	137,608,844 1,230,428 93,084,356
<b>Toplam</b>				<b>231,923,628</b>
<b>Toplam</b>				<b>329,123,275</b>
31 Aralık 2013				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Satılmaya hazır finansal varlıklar	ABD Dolar TL	7,386,447	2.1343	15,764,894 6,301,220
<b>Toplam</b>				<b>22,066,114</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	TL			57,828,778
<b>Toplam</b>				<b>57,828,778</b>
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	ABD Doları Avro TL	68,930,602 2,428,018	2.1343 2.9365	147,118,584 7,129,875 111,814,143
<b>Toplam</b>				<b>266,062,602</b>
<b>Toplam</b>				<b>345,957,494</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7. Sigortacılık teknik karşılıklarındaki reasürör payı

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sigorta yükümlülüklerindeki reasürör payı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Muallak hasar karşılığındaki reasürör payı	3,190,601	3,452,585
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı	3,041,780	2,620,344
<b>Toplam</b>	<b>6,232,381</b>	<b>6,072,929</b>

#### 8. Prim ve diğer sigorta alacakları

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla prim ve diğer sigorta alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sigortalılar ve reasürans şirketleri	21,554,085	14,914,669
Sigortalılara krediler (ikrazlar)	134,123	134,537
<b>Prim ve sigorta alacakları toplamı</b>	<b>21,688,208</b>	<b>15,049,206</b>

Police sahiplerine kullandırılan ikraz tutarları birikim tutarlarınca güvence altına alınır

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi gelmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sigortalılardan alacaklar		
0-3 ay arası	7,666,685	5,622,130
3 -6 ay arası	4,856,911	3,166,866
6- 9 ay arası	3,133,304	1,987,304
9 - 12 ay arası	926,937	706,821
<b>Toplam</b>	<b>16,583,837</b>	<b>11,483,121</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış sigortacılık faaliyetlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Vadesini 0-3 ay arası geçmiş	3,305,932	2,959,727
Vadesini 3 - 6 ay arası geçmiş	744,107	230,695
Vadesini 6 - 9 ay arası geçmiş	250,401	189,494
Vadesini 9 -12 ay arası geçmiş	530,249	36,367
Vadesini 1 yıldan fazla geçmiş	139,559	15,265
<b>Toplam</b>	<b>4,970,248</b>	<b>3,431,548</b>

<b>Genel toplam</b>	<b>21,554,085</b>	<b>14,914,669</b>
---------------------	-------------------	-------------------

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8. Prim ve diğer sigorta alacakları (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış mevcut ikrazların vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
3-6 ay arası	15,691	-
6-9 ay arası	104,815	18,926
9-12 ay arası	13,617	115,611
<b>Toplam</b>	<b>134,123</b>	<b>134,537</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla Şirket'in güvence için topladığı toplam ipotek ve teminat alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014			
	ABD Dolar	Avro	TL	Toplam (TL)
<b>Alınan garantiler</b>				
Teminat mektupları	166,360	-	5,277,085	5,443,445
İpotek senetleri	-	-	316,200	316,200
Diğer garantiler	249,268	7,989	156,800	414,057
<b>Toplam</b>	<b>415,628</b>	<b>7,989</b>	<b>5,750,085</b>	<b>6,173,702</b>

	31 Aralık 2013			
	ABD Doları	Avro	TL	Toplam (TL)
<b>Alınan garantiler</b>				
Teminat mektupları	140,864	58,730	4,906,135	5,105,729
İpotek senetleri	-	-	241,200	241,200
Diğer garantiler	229,844	8,113	151,800	389,757
<b>Toplam</b>	<b>370,708</b>	<b>66,843</b>	<b>5,299,135</b>	<b>5,736,686</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 9. Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla emeklilik faaliyetlerinden alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	10,853,080	7,140,086
Yatırım yönetim ücretlerinden alacaklar	1,397,522	1,326,826
<b>Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar toplamı</b>	<b>12,250,602</b>	<b>8,466,912</b>

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla emeklilik faaliyetlerinden borçlar aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Geçici katılımcı hesapları	147,365,885	95,834,517
Emeklilik faaliyetlerinden diğer borçlar	5,661,215	7,797,164
<b>Emeklilik faaliyetlerinden borçlar toplamı</b>	<b>153,027,100</b>	<b>103,631,681</b>

#### 10. Diğer varlıklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Gelecek aylara ait giderler	5,067,510	3,997,962
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 33)	2,647,435	1,538,086
Verilen avanslar	1,563,072	80,001
Ortaklardan alacaklar (Not 33)	405,845	241,117
Verilen depozito ve teminatlar	80,442	41,548
Personele verilen avanslar	14,107	-
Diğer	258,065	235,281
<b>Diğer varlıklar toplamı</b>	<b>10,036,476</b>	<b>6,133,995</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11. Maddi duran varlıklar, net

30 Eylül 2014 ve 2013 itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Makine ve teçhizatlar	7,006,784	347,745	(3,232)	7,351,297
Demirbaş ve tesisatlar	9,718,549	576,138	(24,854)	10,269,833
Diğer maddi varlıklar	10,178,130	626,044	-	10,804,174
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,175,521	-	-	1,175,521
<b>Toplam</b>	<b>28,078,984</b>	<b>1,549,927</b>	<b>(28,086)</b>	<b>29,600,825</b>

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Makine ve teçhizatlar	5,892,236	314,887	(3,232)	6,203,891
Demirbaş ve tesisatlar	7,468,301	500,368	(24,854)	7,943,815
Diğer maddi varlıklar	7,527,184	895,135	-	8,422,319
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,175,106	-	-	1,175,106
<b>Toplam</b>	<b>22,062,827</b>	<b>1,710,390</b>	<b>(28,086)</b>	<b>23,745,131</b>

DeFTER değeri	6,016,157	(160,463)	-	5,855,694
---------------	-----------	-----------	---	-----------

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Makine ve teçhizatlar	6,203,529	440,387	-	6,643,916
Demirbaş ve tesisatlar	9,093,613	534,029	-	9,627,642
Diğer maddi varlıklar	9,483,000	532,495	-	10,015,495
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,175,521	-	-	1,175,521
<b>Toplam</b>	<b>25,955,663</b>	<b>1,506,911</b>	<b>-</b>	<b>27,462,574</b>

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Makine ve teçhizatlar	5,556,373	245,910	-	5,802,283
Demirbaş ve tesisatlar	6,923,607	413,092	-	7,336,699
Diğer maddi varlıklar	6,500,451	759,435	-	7,259,886
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,175,107	-	-	1,175,107
<b>Toplam</b>	<b>20,155,538</b>	<b>1,418,437</b>	<b>-</b>	<b>21,573,975</b>

DeFTER değeri	5,800,125	88,474		5,888,599
---------------	-----------	--------	--	-----------

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. Maddi olmayan duran varlıklar, net

30 Eylül 2014 ve 2013 itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>
Yazılım	28,440,212	1,080,446	-	29,520,658
Aktifleştirilmiş yazılım geliştirme maliyeti	6,817,029	10,701,801	-	17,518,830
<b>Toplam</b>	<b>35,257,241</b>	<b>11,782,247</b>	<b>-</b>	<b>47,039,488</b>

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>
Yazılım	24,739,635	1,678,723	-	26,418,358
<b>Toplam</b>	<b>24,739,635</b>	<b>1,678,723</b>	<b>-</b>	<b>26,418,358</b>

<b>Defter değeri</b>	<b>10,517,606</b>	<b>10,103,524</b>		<b>20,621,130</b>
----------------------	-------------------	-------------------	--	-------------------

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
Yazılım	26,745,795	573,541	-	27,319,336
Aktifleştirilmiş yazılım geliştirme maliyeti	926,220	1,923,689	-	2,849,909
<b>Toplam</b>	<b>27,672,015</b>	<b>2,497,230</b>	<b>-</b>	<b>30,169,245</b>

<b>Birikmiş amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
Yazılım	22,840,417	1,400,485	-	24,240,903
<b>Toplam</b>	<b>22,840,417</b>	<b>1,400,485</b>	<b>-</b>	<b>24,240,903</b>

<b>Defter değeri</b>	<b>4,831,598</b>	<b>1,096,745</b>		<b>5,928,342</b>
----------------------	------------------	------------------	--	------------------

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13. Diğer finansal varlıklar

Diğer finansal varlıklar satılmaya hazır finansal varlıklar içinde sınıflanan sermaye iştiraklerinden oluşmaktadır. Bu sermaye iştirakleri, aktif piyasalarda kote edilmiş fiyatları bulunmamasından ve fiyatlarının diğer metotlar ile tahmin edilmesinin uygunsuz ve uygulanamaz olmasından dolayı maliyet değeri üzerinden gösterilmektedir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	%	Tutar	%	Tutar
<b>Üçüncü taraflar</b>				
Milli Reasürans A.Ş.	0.1494	575,082	0.1494	575,082
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5.2629	263,222	5.5552	263,222
Enternasyonel Turizm Yatırım A.Ş.	0.0001	2	0.0001	2
Endüstri Holding A.Ş.	0.0001	626	0.0001	626
<b>Toplam menkul değerler</b>		<b>838,932</b>		<b>838,932</b>

#### 14. Finansal borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli banka kredileri	1,770,754	-
<b>Toplam</b>	<b>1,770,754</b>	<b>-</b>

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kısa vadeli banka kredileri faizsiz kredilerden oluşmaktadır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 15. Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sigorta ve reasürör şirketlerine borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Aracılara borçlar	6,884,032	5,767,232
Reasürans şirketlerine borçlar	381,462	95,777
Sigortalılara borçlar	77,162	55,534
<b>Toplam</b>	<b>7,342,656</b>	<b>5,918,543</b>

#### 16. Diğer karşılıklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Personel ikramiye karşılığı	9,547,465	10,456,131
Komisyon karşılığı	1,525,000	2,493,967
Satış ekibi ikramiye karşılığı	4,862,953	5,065,740
Dava karşılığı (Not 34)	7,515,126	6,466,255
<b>Toplam</b>	<b>23,450,544</b>	<b>24,482,093</b>

#### 17. Vergiler

##### *Kurumlar vergisi*

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. (2013: 20%). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Türk vergi mevzuatına göre geçici vergiler çeyrek bazda hesaplanır ve o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Kurumlar Vergisi 2014 yılı oranı %20'dir(2013:%20). Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

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



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. Vergiler (devamı)

##### *Kurumlar vergisi (devamı)*

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.

##### *Transfer fiyatlandırması*

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13 üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilişkili taraflarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

##### **Gelir vergisi**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla peşin ödenen gelir vergisinin, mevcut gelir vergisi ile netleştirilmiş hali aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Ödenecek gelir vergisi	13,581,811	6,762,490
Peşin ödenen gelir vergisi	(10,235,251)	(6,778,702)
<b>Cari vergi (varlığı) / yükümlülüğü</b>	<b>3,346,560</b>	<b>(16,212)</b>

##### **Ertelenmiş vergi**

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, UFRS finansal tabloları ile Vergi Usul Kanunu’na göre hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle UMS için farklı raporlama dönemlerinde gelir ve giderlerin tanınmasından dolayı oluşabilir.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan vergi oranı %20’dir. Ertelenen vergi detayları takip eden tablolarda detaylandırılmıştır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. Vergiler (devamı)

##### Ertelemiş vergi (devamı)

	Kümülatif geçici farklar		Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	2,754,615	2,571,130	550,923	514,226
Kullanılmamış izin karşılığı	3,454,905	2,716,290	690,981	543,258
Dava karşılığı	7,515,125	6,466,255	1,503,025	1,293,251
Mevduat iç verim-doğrusal faiz farkı	90,479	64,210	18,096	12,842
İkraz BSMW karşılığı	203	410	40	82
Alım satım amaçlı portföy fiyat farkı	14,679	118,500	2,936	23,700
Teşvik komisyonu	211,250	-	42,250	-
Gider tahakkukları	22,202,048	18,252,370	4,440,409	3,650,474
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>36,243,304</b>	<b>30,189,165</b>	<b>7,248,660</b>	<b>6,037,833</b>
Maddi varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(2,150,593)	(2,223,450)	(430,119)	(444,690)
Eurobond değerlendirme farkı	(953,615)	(575,815)	(190,723)	(115,164)
Kar komisyonu	(387,953)	-	(77,591)	-
Ertelemiş üretim giderleri	(169,839,019)	(133,990,090)	(33,967,803)	(26,798,017)
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>(173,331,180)</b>	<b>(136,789,355)</b>	<b>(34,666,235)</b>	<b>(27,357,871)</b>
Özsermaye altında muhasebeleşen satılmaya hazır finansal varlıklar ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü)	1,641,443	4,701,225	328,289	940,245
<b>Ertelemiş vergi yükümlülüğü, net</b>	<b>(135,446,433)</b>	<b>(101,898,965)</b>	<b>(27,089,286)</b>	<b>(20,379,793)</b>

Ertelemiş vergi yükümlülüğünün 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 arasındaki hareketi aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak	(20,379,793)	(12,707,526)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı iptali	(940,245)	234,326
Kar zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(6,097,537)	(5,199,200)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	328,289	528,932
<b>Toplam</b>	<b>(27,089,286)</b>	<b>(17,143,468)</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. Vergiler (devamı)

##### Ertelemiş vergi (devamı)

Varlık ve yükümlülüklerin vergi matrahları ile bunların mali tablolarda gösterilen defter değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden yükümlülük yöntemi kullanılarak ertelenmiş gelir vergisi tam olarak verilir. Ertelemiş gelir vergisi varlıkları ve yükümlülükleri vergi oranlarının yanı sıra mali durum tablosunun düzenlendiği tarih itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı esas alınarak belirlenir ve ilgili ertelenmiş vergi varlığı realize edildiğinde veya ertelenmiş gelir vergisi yükümlülüğü karşılandığında uygulanması beklenir.

Belirtilen dönemlerde muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Kar zarar tablosunda muhasebeleşen vergi gideri:		
- Cari dönem kurumlar vergisi	(13,069,631)	(5,851,812)
- Ertelemiş vergi gideri	(6,097,537)	(5,199,200)
<b>Gelir vergisi gideri</b>	<b>(19,167,168)</b>	<b>(11,051,012)</b>

Toplam gelir vergisi karşılığı, vergi karşılığı öncesi gelire %20 yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanandan farklıdır. Denkleştirmesi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Vergi öncesi kar	87,930,289	70,874,390
Vergi oranı	20%	20%
Gelir vergisi oranı ile hesaplanan vergi	(17,586,058)	(14,174,878)
Vergiye tabii olmayan gelirler	2,687,546	5,035,018
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(4,268,656)	(1,911,152)
<b>Gelir vergisi gideri</b>	<b>(19,167,168)</b>	<b>(11,051,012)</b>

#### 18. Kıdem tazminatı karşılığı

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	2,754,615	2,571,128
<b>Toplam</b>	<b>2,754,615</b>	<b>2,571,128</b>

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen, askere çağırılan, 25 yıllık hizmet süresini doldurduktan sonra ayrılan veya vefat eden ve emeklilik yaşını dolduran personele kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18. Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3,438 TL (31 Aralık 2013 - 3,254 TL) ile sınırlandırılmıştır.

UMS 19'a göre, Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir, Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, "Projeksiyon Metodu" kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış, buna bağlı olarak yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı	8.0%	8.0%
Tahmin edilen maaş artış oranı	4.5%	4.5%

#### Kıdem tazminatı karşılıklarının dönem içindeki hareketleri:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak	2,571,128	1,810,014
Dönem içinde ödenen	(1,189,600)	(1,826,276)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	1,373,087	2,090,885
<b>Toplam</b>	<b>2,754,615</b>	<b>2,074,623</b>

#### 19. Ertelenmiş giderler

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 itibarıyla ertelenmiş giderlerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Ertelenmiş üretim giderleri, 1 Ocak, brüt	133,990,090	84,061,255
Yıl içinde ertelenen üretim giderleri	52,158,984	45,172,451
Amortisman	(16,310,055)	(10,471,974)
<b>Ertelenmiş üretim giderleri, 30 Eylül, brüt</b>	<b>169,839,019</b>	<b>118,761,732</b>
Ertelenmiş komisyon gideri 1 Ocak, brüt	15,089,269	14,606,921
Yıl içindeki değişim	3,892,734	737,085
<b>Ertelenmiş komisyon giderleri, 30 Eylül, brüt</b>	<b>18,982,003</b>	<b>15,344,006</b>
<b>Toplam ertelenmiş giderler, 30 Eylül, brüt</b>	<b>188,821,022</b>	<b>134,105,738</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20. Diğer borçlar ve yükümlülükler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer borç ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Gider tahakkukları	6,544,796	737,670
Tedarikçilere borçlar	5,684,209	10,562,896
Ödenecek vergi ve fonlar	4,987,141	4,480,896
Kullanılmamış izin karşılığı	3,454,905	2,716,292
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 33)	1,869,267	3,866,646
Ertelenmiş komisyon gelirleri	852,024	631,937
Personele borçlar	362,454	485,020
Alınan depozito ve teminatlar	1,504	-
Ortaklara borçlar (Dipnot 33)	109,919	84,213
<b>Toplam</b>	<b>23,866,219</b>	<b>23,565,570</b>

#### 21. Sigorta sözleşmeleri yükümlülükleri

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarlar:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Brüt sigorta sözleşmeleri yükümlülüğü</b>		
Kazanılmamış primler karşılığı	54,581,040	44,231,754
Muallak hasar karşılığı	43,076,714	36,562,387
Hayat matematik karşılığı	327,163,866	329,601,143
<b>Toplam</b>	<b>424,821,620</b>	<b>410,395,284</b>
<b>Sigorta sözleşmeleri yükümlülüklerindeki reasürör payı</b>		
Kazanılmamış primler karşılığı, reasürör payı (Dipnot 7)	3,041,780	2,620,344
Muallak hasar karşılığı, reasürör payı (Dipnot 7)	3,190,601	3,452,585
<b>Toplam</b>	<b>6,232,381</b>	<b>6,072,929</b>
<b>Net sigorta sözleşmeleri yükümlülükleri</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	51,539,260	41,611,410
Muallak hasar karşılığı	39,886,113	33,109,802
Hayat matematik karşılıkları	327,163,866	329,601,143
<b>Net sigorta sözleşmeleri yükümlülükleri</b>	<b>418,589,239</b>	<b>404,322,355</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 21. Sigorta sözleşmeleri yükümlülükleri (devamı)

##### Sigorta sözleşmeleri yükümlülükleri ve reasürans varlıkları hareket tablosu

###### Muallak hasar :

<b>30 Eylül 2014</b>	<b>Brüt</b>	<b>Devredilen</b>	<b>Net</b>
Dönem başındaki toplam bakiye	36,562,386	3,452,585	33,109,801
Dönem gideri	6,514,328	(261,984)	6,776,312
<b>Dönem sonundaki toplam bakiye</b>	<b>43,076,714</b>	<b>3,190,601</b>	<b>39,886,113</b>

<b>30 Eylül 2014</b>	<b>Brüt</b>	<b>Devredilen</b>	<b>Net</b>
Raporlanmış hasarlar	32,188,486	1,949,243	30,239,243
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	10,888,228	1,241,358	9,646,870
<b>Dönem sonundaki toplam bakiye</b>	<b>43,076,714</b>	<b>3,190,601</b>	<b>39,886,113</b>

<b>30 Eylül 2013</b>	<b>Brüt</b>	<b>Devredilen</b>	<b>Net</b>
Dönem başındaki toplam bakiye	29,414,060	2,446,834	26,967,226
Dönem gideri	8,157,643	490,742	7,666,901
<b>Dönem sonundaki toplam bakiye</b>	<b>37,571,703</b>	<b>2,937,576</b>	<b>34,634,127</b>

<b>30 Eylül 2013</b>	<b>Brüt</b>	<b>Devredilen</b>	<b>Net</b>
Raporlanmış hasarlar	27,818,903	2,186,327	25,632,576
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	9,752,800	751,249	9,001,551
<b>Dönem sonundaki toplam bakiye</b>	<b>37,571,703</b>	<b>2,937,576</b>	<b>34,634,127</b>

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 itibarıyla muallak hasarların ödenen tazminatlardaki değişimi aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak-30 Eylül 2014</b>	<b>1 Ocak-30 Eylül 2013</b>
<b>Dönem içerisinde gerçekleşen hasar ödemeleri</b>	<b>102,632,066</b>	<b>129,936,852</b>
-Birikimli hayat branşından iştirah ve vade gelimi	81,830,790	108,486,818
-Ölüm ve maluliyet (*)	17,874,418	15,475,888
-Hayat koruma branşından iştirahlar	2,926,858	5,974,146
<b>Hasarlardaki değişim</b>	<b>6,776,312</b>	<b>7,666,901</b>
<b>Ödenen hasar ve muallak hasar karşılığı</b>	<b>109,408,378</b>	<b>137,603,753</b>

(\*)Tutarlar reasürör payları netleştirilmiş şekildedir.

#### 21. Sigorta sözleşmeleri yükümlülükleri (devamı)

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### Kazanılmamış primler karşılığı:

<b>30 Eylül 2014</b>	<b>Brüt</b>	<b>Devredilen</b>	<b>Net</b>
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	44,231,754	(2,620,344)	41,611,410
Dönem içinde yazılan primler	195,036,397	6,909,300	188,127,097
Dönem içinde kazanılan primler	(184,687,111)	(1,247,176)	(178,199,247)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>54,581,040</b>	<b>3,041,780</b>	<b>51,539,260</b>

<b>30 Eylül 2013</b>	<b>Brüt</b>	<b>Devredilen</b>	<b>Net</b>
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	31,107,673	1,437,468	29,670,205
Dönem içinde yazılan primler	178,112,082	7,452,196	170,659,886
Dönem içinde kazanılan primler	(162,911,520)	(5,818,576)	(157,092,944)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>46,308,235</b>	<b>3,071,088</b>	<b>43,237,147</b>

#### Hayat matematik karşılıkları

	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>30 Eylül 2013</b>
	<b>Matematik karşılık TL</b>	<b>Matematik karşılık TL</b>
Dönem başı	350,404,798	381,222,270
Giriş	41,810,236	109,360,192
Çıkış	51,389,347	132,227,044
<b>Dönem sonu toplamı</b>	<b>340,825,687</b>	<b>358,355,418</b>

30 Eylül 2014 itibarıyla, sigortalının riskindeki finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkı 15,592,992 TL (31 Aralık 2013: 23,164,227 TL) olup, yukarıda yer alan matematik karşılıkları tablosunda yer almamaktadır (Dipnot 6). Ayrıca, sigortalının riskindeki finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkı üzerindeki 1,931,171 TL tutarındaki ertelenmiş vergi tutarı yukarıdaki hayat matematik karşılıkları tablosuna dahil edilmemiştir.(31 Aralık 2013 : 2,360,572)

# AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 21. Sigorta sözleşmeleri yükümlülükleri (devamı)

#### Hasar gelişim tabloları

Hasar karşılığı bazı kilit varsayımlara karşı hassastır. Mevzuat değişikliği, tahminleme sürecindeki belirsizlik vs. gibi belli varsayımların hassasiyetini rakama vurmak olanaklı değildir. Dahası, bir hasarın ortaya çıkması ile bir sonraki bildirim ve nihayetinde gerçekleşen ödeme arasındaki gecikmeler yüzünden, muallak hasar karşılıkları raporlama tarihi itibarıyla kesin olarak bilinemez.

Sonuç itibarıyla, sonuçta ortaya çıkan yükümlülükler sonrasında yaşanan değişimlere bağlı olarak farklılık gösterir. Sonuçta ortaya çıkan yükümlülüklerin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan farklılıklar sonraki mali tablolarda muhasebeleştirilir.

#### Hasar gelişim tablosu

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir

Kaza yılı	2007 Ve öncesi	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Toplam
<b>Nihai hasar maliyeti tahmini</b>									
Hasar yılında	934,522	838,428	1,226,267	1,573,365	2,002,008	3,356,896	6,667,707	11,153,552	27,752,745
1 yıl sonra	168,974	239,311	215,420	369,477	287,222	531,088	1,633,365	-	3,444,857
2 yıl sonra	-	-	137,787	96,717	201,802	221,001	-	-	657,307
3 yıl sonra	-	65,968	9,484	83,700	25,075	-	-	-	184,227
4 yıl sonra	-	6,110	47,250	68,595	-	-	-	-	121,955
5 yıl sonra	-	3,100	23,100	-	-	-	-	-	26,200
6 yıl sonra	-	1,195	-	-	-	-	-	-	1,195
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1,103,496</b>	<b>1,154,112</b>	<b>1,659,308</b>	<b>2,191,854</b>	<b>2,516,107</b>	<b>4,108,985</b>	<b>8,301,072</b>	<b>11,153,552</b>	<b>32,188,486</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									7,467,838
Aktüeryal zincir merdiven metoduna göre ek muallak hasar									3,420,390
<b>30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam brüt muallak hasar karşılığı</b>									<b>43,076,714</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir

Kaza yılı	2006 ve öncesi	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Toplam
<b>Nihai hasar maliyeti tahmini</b>									
Hasar yılında	329,438	846,145	1,597,244	1,221,544	1,525,863	1,851,084	3,616,998	13,768,123	24,756,439
1 yıl sonra	87,644	103,489	227,947	232,100	432,994	286,968	525,525	-	1,896,667
2 yıl sonra	1,663	-	-	131,895	93,555	190,815	-	-	417,928
3 yıl sonra	344	-	66,650	9,484	85,665	-	-	-	162,143
4 yıl sonra	-	-	6,110	50,050	-	-	-	-	56,160
5 yıl sonra	-	-	3,100	-	-	-	-	-	3,100
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>419,089</b>	<b>949,634</b>	<b>1,901,051</b>	<b>1,645,073</b>	<b>2,138,077</b>	<b>2,328,867</b>	<b>4,142,523</b>	<b>13,768,123</b>	<b>27,292,437</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									6,444,846
Aktüeryal zincir merdiven metoduna göre ek muallak hasar									2,825,104
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla toplam brüt muallak hasar karşılığı</b>									<b>36,562,387</b>



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22. Sermaye

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Ortaklar %	TL	Ortaklar %	TL
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (Sabancı Holding)	49.83	17,830,354	49.83	17,830,354
Aviva Europe SE	49.83	17,830,354	49.83	17,830,354
Diğer	0.34	118,489	0.34	118,489
	<b>100.00</b>	<b>35,779,197</b>	<b>100.00</b>	<b>35,779,197</b>
Sermaye düzeltmesi		16,192,783		16,192,783
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>51,971,980</b>		<b>51,971,980</b>

#### Sermaye ve kar yedekleri:

Kar ve diğer sermaye yedekleri detayları aşağıda açıklanmıştır.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kar yedekleri	18,449,522	14,308,418
Diğer sermaye yedekleri	66,865,115	66,865,115
<b>Toplam</b>	<b>85,314,637</b>	<b>81,173,533</b>

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

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22. Sermaye (devamı)

##### *Kar yedekleri*

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in kar yedekleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler	12,786,760	3,545,456
Statü yedekleri	11,494	5,306,816
Olağanüstü yedekler	5,651,268	5,456,146
<b>Toplam</b>	<b>18,449,522</b>	<b>14,308,418</b>

##### *Diğer sermaye yedekleri*

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yedeklerinde görünen 66,865,115 TL'nin 66,540,803 TL'si Aviva Emeklilik'in birleşme öncesi nominal sermayesi olan 82,320,000 TL ile Ak Emeklilik'in sermaye artırımı tutarı olan 15,779,197 TL arasındaki farktan; 324,236 TL'si iştirakler enflasyon düzeltmelerinden ve 76 TL'si ise iştirakin bedelsiz hisse artırımından oluşmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarda statü yedekleri hesabında bulunan 5,295,321 TL'lik tutar 30 Eylül 2014 tarihli finansal tablolarda yasal yedekler hesabında gösterilmiştir.

Kar yedeklerinin dönem içindeki değişimi aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak	14,308,418	9,168,359
Transferler	4,141,104	5,140,059
<b>Toplam</b>	<b>18,449,522</b>	<b>14,308,418</b>

##### *Satılmaya hazır varlıkların gerçeğe uygun 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:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak	(5,913,273)	1,912,678
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar	2,778,833	(5,894,091)
<b>Toplam</b>	<b>(3,134,440)</b>	<b>(3,981,413)</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22. Sermaye (devamı)

##### Hisse başına temettü

Şirket'in 2013 yılı karına ilişkin olarak 2014 yılında ortaklara hisseleri mukabilinde toplam temettü tutarı 26,118,812 TL dir. ( 0,0073 TL hisse başına) (2013:33,632,445TL)

#### 23. Hisse başı kazanç

Hissedarların hisse başına kazançları aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz– 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz– 30 Eylül 2013
Net kar	68,763,121	21,877,089	59,823,377	19,235,056
Nominal değeri 0.01 TL olan hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	3,577,919,700	3,577,919,700	3,577,919,700	3,577,919,700
<b>Hisse başına kazanç</b>	<b>0.0192</b>	<b>0.0061</b>	<b>0.0167</b>	<b>0.0053</b>

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi birim nominal değer 1 kuruş (kr) (0.01 TL) olan 3,577,919,700 adet hisseden oluşmaktadır. (30 Eylül 2013: nominal değer 1 kuruş (kr) (0.01 TL) olan 3,577,919,700 adet)

#### 24. Yazılan primler

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir.:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014			1 Temmuz– 30 Eylül 2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat dışı	32,978,239	(85,132)	32,893,107	12,074,519	(15,170)	12,059,349
Hayat (hayat koruma ve birikimli hayat)	162,058,158	(6,824,168)	155,233,990	50,831,839	(1,514,221)	49,317,618
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>195,036,397</b>	<b>(6,909,300)</b>	<b>188,127,097</b>	<b>62,906,358</b>	<b>(1,529,391)</b>	<b>61,376,967</b>

	1 Ocak – 30 Eylül 2013			1 Temmuz– 30 Eylül 2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat dışı	24,187,431	(47,075)	24,140,356	6,915,794	(4,825)	6,910,969
Hayat (hayat koruma ve birikimli hayat)	153,924,651	(7,405,121)	146,519,530	43,695,426	(1,553,779)	42,141,647
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>178,112,082</b>	<b>(7,452,196)</b>	<b>170,659,886</b>	<b>50,611,220</b>	<b>(1,558,604)</b>	<b>49,052,616</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 25. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen gelirler

Şirket'in 1 Ocak – 30 Eylül 2014 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2013 hesap dönemlerine ait bireysel emeklilik alanındaki hizmetleri ile ilgili elde edilen gelir tutarları aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Fon işletim gelirleri	71,162,747	25,882,592	58,114,694	20,289,411
Yönetim gider kesintisi	16,679,361	5,997,071	12,231,326	4,468,812
Ara verme kesintisi gelirleri	6,109,070	2,255,308	-	-
Giriş aidatı ve ertelenmiş giriş aidatı gelirleri	25,578,302	8,399,209	22,032,289	7,711,416
<b>Toplam</b>	<b>119,529,480</b>	<b>42,534,180</b>	<b>92,378,309</b>	<b>32,469,639</b>

#### 26. Kur farkı geliri / (gideri), net

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla toplam finansal giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kur farkı geliri	18,140,370	3,494,046	12,361,522	5,814,467
Kur farkı gideri	(14,787,890)	(861,843)	(6,187,932)	(2,822,360)
<b>Toplam</b>	<b>3,352,480</b>	<b>2,632,203</b>	<b>6,173,590</b>	<b>2,992,107</b>

#### 27. Komisyon geliri / ( gideri)

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren döneme ait komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Reasürörlerden alınan komisyonlar (net)	1,936,150	544,964	2,121,144	459,917
<b>Toplam</b>	<b>1,936,150</b>	<b>544,964</b>	<b>2,121,144</b>	<b>459,917</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 27. Komisyon geliri / ( gideri) (devamı)

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren döneme ait komisyon giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Ferdi kaza branşı komisyon giderleri	(11,588,418)	(4,364,510)	(10,911,198)	(3,672,021)
- Komisyon giderlerindeki değişim	(15,134,452)	(5,649,647)	(10,899,007)	(3,105,281)
- Ertelemiş üretim giderlerindeki değişim(Dipnot 19)	3,546,034	1,285,137	(12,191)	(566,740)
Hayat sigortası branşı komisyon giderleri	(23,410,610)	(7,745,954)	(22,591,711)	(7,190,975)
- Komisyon giderlerindeki değişim	(23,757,309)	(7,340,100)	(23,340,987)	(6,520,403)
- Ertelemiş üretim giderlerindeki değişim(Dipnot 19)	346,700	(405,854)	749,276	(670,572)
<b>Toplam</b>	<b>(34,999,028)</b>	<b>(12,110,464)</b>	<b>(33,502,909)</b>	<b>(10,862,996)</b>

#### 28. Yatırım ve diğer gelirler / (giderler), net

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla yatırım gelirleri aşağıdaki şekildedir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Faiz gelirleri	20,042,553	6,197,808	14,699,056	5,658,417
-Kar zarara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlık gelirleri	11,559,260	3,028,037	10,378,114	3,875,339
-Satılmaya hazır finansal varlıklardan gelirler	8,483,293	3,169,771	4,320,942	1,783,078
Finansal varlık satışlarından elde edilen net gelir	7,363,244	1,208,184	6,773,985	(376,520)
-Kar zarara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlık gelirleri	3,259,826	1,081,276	515,302	(238,423)
-Satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir ve giderler	4,103,418	126,908	6,258,683	(138,097)
Temettü geliri ve menkul kıymet alım / satım geliri	123,993	123,993	6,251	-
Yatırım yönetim gelirleri	(189,192)	(76,309)	(458,818)	(28,814)
Diğer gelirler / (giderler)	4,560,125	1,309,033	2,736,720	1,382,566
<b>Toplam yatırım ve diğer gelirler / (giderler), net</b>	<b>31,900,723</b>	<b>8,762,709</b>	<b>23,757,194</b>	<b>6,635,649</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 29. Emeklilik giderleri ve komisyon giderleri

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 itibarıyla emeklilik giderleri ve komisyon giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Akportföy'e ödenecek fon yönetim ücreti	(9,693,347)	(4,529,774)	(8,046,247)	(2,791,424)
Komisyon giderleri (ertelenmiş üretim giderleri netleştirilmiş)	(19,330,871)	(7,035,415)	(12,374,373)	(4,765,245)
-Komisyon giderleri	(46,449,199)	(14,503,319)	(38,593,595)	(14,438,959)
-Ertelenmiş üretim giderlerindeki değişim (Dipnot 19)	27,118,328	7,467,904	26,219,222	9,673,714
Diğer gelirler / (giderler), net	(5,244,615)	(1,545,641)	(4,384,028)	(1,339,483)
<b>Toplam</b>	<b>(34,268,833)</b>	<b>(13,110,830)</b>	<b>(24,804,648)</b>	<b>(8,896,152)</b>

#### 30. Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 dönem sonu itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Personel giderleri	(75,348,026)	(26,765,666)	(66,186,455)	(21,110,296)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (bilgi sistemleri dahil)	(19,106,329)	(6,829,347)	(14,915,269)	(5,700,150)
Seyahat ve ulaşım giderleri	(7,424,106)	(2,382,489)	(6,533,700)	(2,254,317)
Yönetim giderleri	(6,479,817)	(2,234,680)	(5,378,166)	(1,969,020)
Haberleşme giderleri	(4,853,667)	(1,763,787)	(3,429,303)	(1,161,785)
Amortisman ve itfa payları giderleri (Dipnot 11 ,12)	(3,389,113)	(1,157,670)	(2,818,922)	(965,280)
Ofis giderleri	(2,858,489)	(741,262)	(2,095,980)	(838,056)
Broker giderleri	(2,830,661)	(909,415)	(300,691)	(60,331)
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(2,124,152)	(390,610)	(2,514,183)	(827,454)
Temsil ve ağırlama giderleri	(2,395,445)	(882,697)	(2,620,850)	(1,569,465)
Reklam ve pazarlama giderleri	(540,156)	(153,816)	(275,734)	(116,664)
Ertelenmiş üretim giderlerindeki değişim (Dipnot 19)	8,730,604	3,269,764	8,481,253	2,538,385
Diğer giderler	(2,996,135)	(682,710)	(2,377,243)	(346,981)
<b>Toplam</b>	<b>(121,615,492)</b>	<b>(41,624,385)</b>	<b>(100,965,243)</b>	<b>(34,381,414)</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 30. Genel yönetim giderleri (devamı)

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Maaşlar	(41,514,206)	(13,745,349)	(36,512,186)	(12,519,681)
Komisyon ve promosyon giderleri	(11,653,931)	(5,186,793)	(8,495,673)	(2,782,784)
Diğer ücret giderleri	(9,058,156)	(3,073,854)	(8,215,359)	(1,353,556)
Sosyal güvenlik giderleri	(7,046,431)	(2,454,925)	(5,738,639)	(1,849,305)
Diğer personel giderleri	(4,461,371)	(1,613,428)	(4,666,060)	(1,553,282)
Kıdem tazminatı giderleri	(1,189,600)	(524,421)	(1,826,276)	(828,067)
Kullanılmamış izin giderleri	(336,572)	(107,778)	(575,784)	(204,461)
İhbar tazminatı giderleri	(87,759)	(59,118)	(156,478)	(19,160)
<b>Toplam</b>	<b>(75,348,026)</b>	<b>(26,765,666)</b>	<b>(66,186,455)</b>	<b>(21,110,296)</b>

#### 31. Diğer gelirler / (giderler), net

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla diğer gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>Diğer gelirler:</b>				
Diğer gelirler	6,354	1,749	10,335	3,238
Tahakkuk eden rücu ve sovtaj	-	-	53,927	73,924
<b>Diğer giderler:</b>				
Diğer faaliyet giderleri	(488,153)	(94,908)	(575,954)	(204,712)
Diğer giderler	(147,369)	(30,946)	(151,509)	(103,862)
<b>Toplam diğer gelirler / (giderler), net</b>	<b>(629,168)</b>	<b>(124,105)</b>	<b>(663,201)</b>	<b>(231,412)</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 32. Bloke menkul kıymetler ve banka mevduatları

Sigortacılık Kanunu'na göre, sigorta şirketleri sigortacılık faaliyetleri gereği belli tutarda varlığı/mevduatı iki ay içinde bir devlet bankası nezdinde açılmış bir hesapta Hazine Müsteşarlığı lehine bloke etmek zorundadır. Bu doğrultuda, aşağıdaki teminatlar finansal sonuçlarına göre Türk Hazinesi'ne ihraç edilmiştir.

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Bloke mevduatlar	126,549,701	175,223,095
Bloke menkul kıymetler	223,157,563	235,493,413
<b>Toplam</b>	<b>349,707,264</b>	<b>410,716,508</b>



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 33. İlişkili taraflarla işlemler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Akbank T.A.Ş –Kredi Kartı Alacakları	140,889,805	87,747,296
<b>Diğer nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>140,889,805</b>	<b>87,747,296</b>
Akbank T.A.Ş – Banka Mevduatı	99,482,463	97,208,869
<b>Bankalar</b>	<b>99,482,463</b>	<b>97,208,869</b>

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kendi portföyünde alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanan ve Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından ihraç edilmiş olan finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2014			
	Nominal	Maliyet	Gerçek Değer	Defter Değeri
<b>Özel Sektör Tahvilleri</b>				
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	4,500,000	4,500,000	4,555,575	4,555,575
	<b>4,500,000</b>	<b>4,500,000</b>	<b>4,555,575</b>	<b>4,555,575</b>

	31 Aralık 2013			
	Nominal	Maliyet	Gerçek Değer	Defter Değeri
<b>Özel Sektör Tahvilleri</b>				
Akbank T.A.Ş.	6,520,000	6,520,000	6,530,628	6,530,628
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	4,500,000	4,500,000	4,549,590	4,549,590
	<b>11,020,000</b>	<b>11,020,000</b>	<b>11,080,218</b>	<b>11,080,218</b>

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Aviva Sigorta A.Ş. (Aviva Sigorta)	7,039	7,010
Akbank T.A.Ş.	-	1,526,946
Ak Sigorta A.Ş.	-	4,130
	<b>7,039</b>	<b>1,538,086</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 33. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>		
Philip Morris Sabancı Satış ve Pazarlama A.Ş.	436,617	(1,262)
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün A.Ş.	379,932	22,265
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İştirakleri	227,949	292
Aksigorta A.Ş.	196,069	(130)
Sabancı Üniversitesi	82,699	123,515
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	15,025	(10,535)
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San.Tic. A.Ş.	5,875	368
Bimsa Uluslararası İletişim ve Bilgi Sistemleri A.Ş.	4,885	(431)
Aviva Sigorta A.Ş.	1,946	9,627
Diğer	130,135	84,059
	<b>1,481,132</b>	<b>227,768</b>
	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>İlişkili taraflara diğer borçlar</b>		
Bimsa Uluslararası İletişim ve Bilgi Sistemleri A.Ş.	1,388,893	552,196
AkSigorta A.Ş. (Aksigorta)	278,666	31,066
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş. (Vista)	143,040	188,845
EnerjiSA A.Ş.	57,604	42,983
Aviva Sigorta A.Ş.	851	263
TeknoSA İç ve Dış Tic. A.Ş. (TeknoSA)	213	163,835
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	-	2,858,071
	<b>1,869,267</b>	<b>3,837,259</b>
	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer borçlar</b>		
Akbank T.A.Ş.	10,846,705	8,759,161
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	883,056	723,250
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	42,889	29,387
	<b>11,772,650</b>	<b>9,511,798</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 33. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan gider tahakkukları</b>		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	4,497,261	-
H.Ö Sabancı Vakfı	1,691,576	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	43,000	-
Aviva Europe SE	-	221,411
	<b>6,231,837</b>	<b>221,411</b>
	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Ortaklar:</b>		
Hacı Ömer Sabancı Holding	24	7,629
Aviva Europe SE	27,692	26,328
Diğer	82,203	50,256
	<b>109,919</b>	<b>84,213</b>
<b>Ortaklara borçlar</b>		
	<b>109,919</b>	<b>84,213</b>
	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Ortaklar:</b>		
Aviva Europe SE	405,845	241,117
	<b>405,845</b>	<b>241,117</b>
<b>Ortaklardan alacaklar</b>		
	<b>405,845</b>	<b>241,117</b>

1 Ocak -30 Eylül 2014-2013 tarihinde sona eren dönemlere ait ilişki tarafları ile yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2014	1 Ocak– 30 Eylül 2013
<b>Satın alınan hizmetler</b>		
Akbank T.A.Ş.	69,401,170	64,013,723
- Ödenen yönetim giderleri	909,763	196,371
- Ödenen komisyon	68,491,407	63,817,352
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	7,307,376	5,944,350
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş.	2,567,926	2,467,259
Bimsa Uluslararası İletişim ve Bilgi Sistemleri A.Ş.	2,124,385	336,904
Aviva Sigorta A.Ş.	-	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	448,250	706,874
Milli Reasürans T.A.Ş.	-	21,906
Aksigorta A.Ş.	1,880,585	1,685,804
EnerjiSA Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	410,342	360,582
Diğer	1,535,735	1,022,469
	<b>85,675,769</b>	<b>76,559,871</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 33. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	1 Ocak– 30 Eylül 2014	1 Ocak– 30 Eylül 2013
<b>Finansal gelirler</b>		
Akbank (faiz gelirleri)	9,324,059	7,829,078
	<b>9,324,059</b>	<b>7,829,078</b>
<b>Verilen hizmetler</b>		
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. Tic. A.Ş.	420,382	413,002
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. Ve Tic. A.Ş.	363,799	303,987
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve iştirakleri	272,991	295,359
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve iştirakleri	199,869	183,449
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. ve iştirakleri	295,486	260,185
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve iştirakleri	209,757	172,439
Sabancı Üniversitesi	198,387	158,243
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve iştirakleri	161,901	147,269
Sasa Polyester Sanayi A.Ş.	102,438	103,740
Exsa Satış Araştırma	3,198	3,187
Bımsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	68,872	54,225
Yünsa Yünlü San. Tic. A.Ş.	103,839	93,679
Aviva Sigorta A.Ş.	97,993	94,392
Milli Reasürans T.A.Ş.	-	10,846
Philip Morris Sabancı Satış ve Pazarlama A.Ş.	437,880	359,708
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün A.Ş.	379,891	330,185
Aksigorta A.Ş.	196,198	159,949
Akbank T.A.Ş ve iştirakleri	3,829,648	273,155
Diğer	849,218	461,367
	<b>8,191,747</b>	<b>3,878,366</b>

#### Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 itibarıyla, Yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, genel koordinatör, üst düzey yöneticiler ve genel müdür yardımcılarının ücretleri ve söz konusu kişilere sağlanan faydalar sırası ile 4,315,662 TL (1 Temmuz-30 Eylül 2014 arası 1,055,815 TL) ve 3,662,634 TL'dir. (1 Temmuz-30 Eylül 2013 arası 960,362 TL)

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 34. Şarta bağlı yükümlülükler

##### Dava karşılıkları

Şirkete açılan dava karşılıkları diğer karşılıklar ve tazminat karşılıklarına sınıflandırılmıştır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla Şirket'in dava karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Diğer karşılıklar içerisindeki dava karşılıkları:</b>	<b>7,515,125</b>	<b>6,466,255</b>
Şirkete açılan iş davaları	3,078,392	3,394,099
Şirkete açılan sigorta davaları	4,108,387	2,755,352
Şirkete açılan diğer davalar	328,346	316,804
<b>Teminat karşılıkları içerisindeki dava karşılıkları</b>	<b>9,936,391</b>	<b>8,831,158</b>
<b>Toplam dava karşılığı</b>	<b>17,451,516</b>	<b>15,297,413</b>

#### 35. Taahhütler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla normal şartlar altında Şirket tarafından kabul edilen toplam sigorta riski dipnot 4'de detaylandırılmıştır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla tedarikçilere ve devlet kurumlarına verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Teminat Mektupları	2,335,600	2,819,147
<b>Toplam</b>	<b>2,335,600</b>	<b>2,819,147</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 35. Taahhütler (devamı)

##### Operasyonel kiralamalar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla operasyonel kiralama kapsamında ödenecek asgari kiralamalar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014				
	TL	ABD Doları	Avro	Toplam
1 yıl içinde ödenecekler	893,252	3,870,543	1,261,410	6,025,205
1 yıldan 5 yıla kadar olan	350,009	638,092	1,470,832	2,458,933
<b>Operasyonel kiralama borçları toplamı</b>	<b>1,243,261</b>	<b>4,508,635</b>	<b>2,732,242</b>	<b>8,484,138</b>

31 Aralık 2013				
	TL	ABD Doları	Avro	Toplam
1 yıl içinde ödenecekler	1,079,566	3,699,246	2,843,189	7,622,001
1 yıldan 5 yıla kadar olan	60,254	3,286,822	232,437	3,579,513
<b>Operasyonel kiralama borçları toplamı</b>	<b>1,139,820</b>	<b>6,986,068</b>	<b>3,075,626</b>	<b>11,201,514</b>

#### 36. Bilanço sonrası hususlar

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun + 2014 tarih ve 1756 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup, her biri 1 kuruş itibari değerinde nama yazılı 10,000,000,000 paya bölünmüştür.

İlgili işlem, Şirket'in 16 Ekim 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup söz konusu toplantı tutanağı tescil edilerek 23 Ekim 2014 tarih ve 8679 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Şirket'in sermayesinin %19,67'sini oluşturan ve Şirket pay sahiplerinden Sabancı Holding ve Aviva Europe SE'nin sahip olduğu toplam 7.037.348 TL nominal değerli sermayeyi ifade eden paylar toplam 330.755.356 TL bedel ile satılmış olup 13 Kasım 2014 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.