

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2015 -31 MART 2015
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

1. BÖLÜM SUNUŞ

- 1.1 DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ
- 1.2 SERMAYE ORTAKLIK YAPISI
- 1.3 OLAĞAN GENEL KURUL
- 1.4 YÖNETİM KURULU
- 1.5 GENEL MÜDÜR VE YARDIMCILARI
- 1.6 İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU VE SEKTÖRDEKİ KONUMU

2. BÖLÜM FİNANSAL BİLGİLER

- 2.1 SON BEŞ YILLIK DÖNEME İLİŞKİN ÖZET FİNANSAL BİLGİLER
- 2.2 MALİ BÜNYEYE İLİŞKİN GÖSTERGELER VE ORANLAR
- 2.3 31 MART 2015 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

1. BÖLÜM SUNUŞ

1.1 DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ

Dünya:

2015 yılı birinci çeyrek dönemde ekonomik gündemde ön plana çıkan en önemli konu; küresel ekonominin genele yayılan bir toparlanmadan ziyade ülkeler/bölgeler bazında farklılık arz eden bir görünüm sunması idi.

Global krizden çıkış çabaları çerçevesinde geçmişte alınan tedbirlerin ABD tarafında büyük ölçüde başarıya ulaşması bu bölgede söz konusu tedbirlerin sonlandırılmasına ilişkin takvimin işlemlerini beraberinde getirdi. Ancak Avrupa ve Japonya gibi bölgelerde ekonomik toparlanmanın istenen boyutun çok altında kalması bu bölgelerde yeni tedbir arayışlarına neden oldu.

ABD ekonomisinin gerek büyüme, gerekse işsizlik verilerinde olumlu gelişim sergilenmesi sonrasında ABD Merkez Bankası (FED), Ekim 2014’de gerçekleştirdiği toplantısında 2012’den bu yana devam eden 3.Niceliksel Genişleme programını sonlandırma kararı almıştır. FED faiz arttırmalarının ise 2015 ikinci yarısı ile birlikte düşük bir hızla gündeme gelmesi beklenmektedir.

Euro Alanı’nda açıklanan veriler ise zayıf ekonomik aktivitenin devam ettiğini göstermektedir. Sıfır seviyesine oldukça yakın seyreden enflasyon oranı da dikkate alındığında bölge için deflasyon önemli bir tehlike niteliğindedir. Deflasyon riskini berteraf etmek ve ekonomik aktiviteyi hızlandırmak amacıyla Avrupa Merkez Bankası (ECB) teminatlı tahvil alım programına başlamıştır. Benzer şekilde büyümeyi ve hedeflenen enflasyon oranını yakalayamayan Japonya Merkez Bankası’da uyguladığı parasal genişleme programının boyutunu artırdığını açıklamıştır.

Küresel ekonomiye ilişkin büyüme tahminlerinin aşağı yönlü revize edilmesi paralelinde talebin azalacağı beklentisi petrol fiyatlarında ise düşük seviyeleri beraberinde getirmiştir.

Türkiye:

Dünya ekonomisine hakim olan düşük büyüme ortamı Türk Ekonomisini de önemli derecede etkilemektedir. Düşük emtia fiyatları ve düşük faiz oranları ülkemiz açısından önemli bir fırsat niteliğindedir. Buna karşın zayıf talep ve paritelerde yaşanan yüksek dalga boyu risk unsurlarıdır.

2014 yılı büyüme oranlarının zayıf seyrettiği bir dönem olmuştur. Büyüme oranı dönemde potansiyelin bir miktar altında %2,9 olarak gerçekleşmiştir.

Dönem Türkiye’de enflasyon oranlarının beklentilerin ve kamu tahminlerinin üzerinde seyrettiği bir dönem olmuştur. Yıllık tüketici fiyatları enflasyon oranı Mart 2015 itibariyle %7,61 seviyesindedir. Yılbaşında söz konusu oran %8,17 seviyesinde idi. Enflasyon oranlarında bir miktar gerileme olmakla birlikte beklentiler %5’lik enflasyon hedefinin 2015 yılında da yakalanamayacağı şeklindedir. Düşük seyreden emtia fiyatlarının yarattığı avantaja karşın para biriminde yaşanan değer kaybı ve yüksek seyretmeye devam eden gıda enflasyonu enflasyondaki seyirde belirleyici unsur niteliğindedir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

2015 yılında da yıllık bazda cari denge iyileşmeye devam etmektedir. 12 aylık kümülatif cari açık rakamı Mart 2015 itibariyle 42,8 milyar \$'a gerilemiştir (Aralık 2014: 45,9 milyar \$). Artan ihracata ve azalan ithalata bağlı olarak daralan dış ticaret açığının yanı sıra hizmet gelirlerinde kaydedilen artış bu gelişmede etkili olmuştur.

2015 yılı üç aylık döneminde:

- TKYD 365 günlük bono endeksi %1,40 getiri sağlamıştır.
- BIST 100 hisse senedi endeksi %5,69 kayıp yaşamıştır.
- Döviz sepeti (1usd+1eur) %5,18 getiri sağlamıştır. (usd:%12,31, eur:%-0,70)
- Dönem enflasyonu %3,03 seviyesindedir.

1.2 SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı ve sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ünvanı	TL	%
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	14.770.636,50	41,28%
Aviva Europe SE	14.770.636,50	41,28%
Diğer	65.087,27	0,18%
Halka Açık Kısım	6.172.836,73	17,25%
Toplam	35.779.197,00	100%

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 35.779.197 TL olup birim nominal değer 1 kuruş (kr) (0,01 TL) olan 3.577.919.700 adet hissedenden oluşmaktadır.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Eylül 2014 tarih ve 1756/8617 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.

Kayıtlı sermaye sistemine geçiş işlemi, 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. Halka arz sonrası gerçekleştirilen fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler ile ana ortakların her birinin ortaklık payı % 41,28 olmuştur.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket tarafından veya iştirakleri veya bağlı ortakları tarafından bulundurulan Şirket'in kendi hisse senetleri bulunmamaktadır.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri bulunmamaktadır.

Şirket'in hisse bazlı ödeme işlemi bulunmamaktadır.

1.3 OLAĞAN GENEL KURUL

20 Mart 2015 tarihinde 2014 yılı hesap dönemine ilişkin olarak Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul Toplantısı karar tutanağı EK 1 'de yer almaktadır.

1.4 YÖNETİM KURULU

İlgili mevzuata uygun olarak 16 Ekim 2014 tarihinde gerçekleşen AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında verilen karar uyarınca şirketin Yönetim Kurulu'nun aşağıdaki şekilde oluşmasına karar verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Haluk Dinçer	Yönetim Kurulu Başkanı
David John Ramsey McMillan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Meral Kurdaş	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Hayri Çulhacı	Yönetim Kurulu Üyesi
Nitinbhai Babubhai Maganbhai Amin	Yönetim Kurulu Üyesi
Neriman Ülsever	Yönetim Kurulu Üyesi
Barış Oran	Yönetim Kurulu Üyesi
Angus Gordon Eaton	Yönetim Kurulu Üyesi
Christopher Brian Wei	Yönetim Kurulu Üyesi
Atıl Saryal	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Antony Feliks Reczek	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Faaliyet raporu tarihi sonrasında, Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından alınan karar ile Yönetim Kurulu yapısında, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak değişikliğe gidilmiştir. Bu karara ilişkin KAP'ta şirketimizce yapılan açıklama aşağıda yer almaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat AŞ Yönetim Kurulu, 17 Nisan 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere aşağıdaki gündem maddelerini karara bağlamıştır:

1. Şirketimiz Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Atıl SARYAL'ın istifasının kabulüne,
2. Sayın Atıl SARYAL'ın Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılması sebebiyle, yerine selefının görev süresi sonuna kadar görev yapmak üzere; Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesine ve Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirlenen kriterler kapsamında Şirketimiz Yönetim Kurulu'na Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak aday gösterilen Sayın İsmail Aydın GÜNTER'in Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmasına,
3. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa eden Sayın Atıl SARYAL'ın üstlenmiş olduğu; Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı ve Denetimden Sorumlu Komite Üyeliği görevlerine, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sayın İsmail Aydın GÜNTER'in atanmasına,

İşbu yönetim Kurulu Kararımız; toplanacak ilk Genel Kurul'un tasvibine sunulacak olup, T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilmesine ve Kamuoyuna açıklanmasına oyçokluğu ile karar verilmiştir.

Söz konusu karar sonrasında oluşan Yönetim Kurulu yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi
Haluk Dinçer	Yönetim Kurulu Başkanı
David John Ramsey McMillan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Meral Kurdaş	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Hayri Çulhacı	Yönetim Kurulu Üyesi
Nitinbhai Babubhai Maganbhai Amin	Yönetim Kurulu Üyesi
Neriman Ülsever	Yönetim Kurulu Üyesi
Barış Oran	Yönetim Kurulu Üyesi
Angus Gordon Eaton	Yönetim Kurulu Üyesi
Christopher Brian Wei	Yönetim Kurulu Üyesi
Antony Feliks Reczek	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
İsmail Aydın Günter	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

1.5 GENEL MÜDÜR VE YARDIMCILARI

31 Mart 2015 tarihi itibariyle şirket üst yönetim organizasyon şemasında değişikliğe gidilmiş ve daha önce 7 olan Genel Müdür Yardımcısı pozisyonu 5'e indirilmiştir. Bu çerçevede oluşan yeni yapı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi
Meral Kurdaş	Genel Müdür
Mustafa Fırat Kuruca	Genel Müdür Yardımcısı – Finans
Selim Avşar	Genel Müdür Yardımcısı – Direkt Satış ve Acenteler
Ali Önder Lülü	Genel Müdür Yardımcısı – Banka Sigortacılığı ve Kurumsal Projeler
Berkant Dişçigil	Genel Müdür Yardımcısı – Operasyon
Abdullah Nihat Ünalacak	Genel Müdür Yardımcısı – Bilgi Teknolojileri

1.6 İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU VE SEKTÖRDEKİ KONUMU

Şirket, bireysel emeklilik, hayat sigortası (hayat koruma ve birikimli hayat olmak üzere) ve ferdi kaza sigortası alanlarında müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun çeşitli ürünleri, farklı dağıtım kanalları aracılığı ile sunmaktadır. Söz konusu ürünler i) üst gelir grubuna ve genel kitleye yönelik bireysel emeklilik planlarını, ii) şirketlere ve dernek, vakıf, sandık ve benzeri diğer kuruluşlara yönelik grup emeklilik planlarını, iii) krediye bağlı ve krediye bağlı olmayan hayat sigortası ve iv) ferdi kaza sigortası ürünlerini kapsamaktadır.

Son yıllarda, Türkiye’de hayat sigortası ve bireysel emeklilik ürünlerine yönelik teşvikler sonucu bireysel emeklilik sistemine yönelik farkındalığın artması, ürünlerin yaygınlaşması, harcanabilir gelir düzeyindeki artışa bağlı olarak artan tasarruf ve yatırım düzeyi, mevzuat değişiklikleri ve vergi teşvikleri gibi pazarın büyümesini destekleyen olumlu gelişmelerin, AvivaSA’nın faaliyetlerinin büyümesinde çok önemli rolü olmuştur.

Şirket’in faaliyetlerinin büyümesini destekleyen en önemli unsurlardan biri de, güçlü sermayedarlık yapısıdır. AvivaSA’nın faaliyetlerinin büyümesi ve gelişmesinde, Aviva ve Sabancı Holding markalarının sağladığı güvence, finansal güç ile sektörel ve operasyonel bilgi birikiminin çok önemli rolü bulunmaktadır.

AvivaSA, Türkiye hayat sigortası ve emeklilik pazarlarındaki büyüme fırsatlarından daha iyi faydalanmak ve müşteri portföyünü genişletmek için dağıtım kanallarını çeşitlendirmeye ve genişletmeye büyük önem vermektedir. Şirket’in faaliyetlerinin büyümesinde ve gelirlerinin artmasında, geniş bir müşteri kitlesine ulaşması ve bunu başarabilmesi için de güçlü ve geniş bir dağıtım ağına sahip olması çok önemlidir. Şirket’in çeşitli kanallardan oluşan çoklu dağıtım ağı, Türkiye hayat sigortası ve bireysel emeklilik pazarındaki en gelişmiş satış ağlarından biridir. Özellikle, Sabancı Holding iştiraki olan ve aktif büyüklüğüne göre Türkiye’nin en büyük özel sektör bankalarından biri olan Akbank ile Şirket arasındaki münhasır bankasürans işbirliği, AvivaSA’nın faaliyetleri açısından stratejik bir öneme sahiptir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Şirket'in bireysel emeklilik branşına ait fon büyüklüğü ve katılımcı sayısı ile hayat ve ferdi kaza sigorta branşlarından elde edilen brüt yazılan primlerin yıllar itibarıyla kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Bireysel Emeklilik	2015 /3	2014 *	2013	2012	2011
Fon Büyüklüğü (Milyon TL)	7.608	7.130	5.019	4.049	2.958
Katılımcı Sayısı	761.757	733.028	617.477	491.683	420.987

Kaynak: EGM Şirket Bazında BES Temel

Göstergeler Raporu

* 02 Ocak 2015 tarihi

verisidir.

- Bireysel Emeklilik:** AvivaSA, Türkiye bireysel emeklilik pazarının önde gelen şirketlerinden biridir. Şirket, gelir düzeyi yüksek bireylerden kurumsal müşterilere kadar uzanan geniş bir müşteri portföyüne bireysel emeklilik planları sunmaktadır. AvivaSA, bireysel emeklilik pazarında, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, yaklaşık 762 bin katılımcısına ait fonlar ve devlet katkı payı dâhil olmak üzere toplam 7,6 milyar TL fon büyüklüğü ve %19' luk pazar payı ile pazarda ikinci sırada yer almaktadır (Kaynak: EGM Şirket Bazında BES Temel Göstergeler Raporu).

Brüt Yazılan Primler (Milyon TL)	2015 /3	2014	2013	2012	2011
Hayat	47,9	212,9	200,5	165,2	121,6
Hayat Koruma	44,4	196,9	178,3	134,1	83,2
Birikimli Hayat	3,5	16,0	22,2	31,1	38,5
Ferdi Kaza	9,8	45,4	32,4	32,3	26,8
Toplam	57,7	258,3	232,9	197,5	148,4

- Hayat Sigortası (Hayat Koruma ve Birikimli Hayat):** AvivaSA, hayat sigortası kapsamında hayat koruma ve birikimli hayat olmak üzere iki ayrı branşta faaliyet göstermektedir. Şirket bireysel emeklilik branşı faaliyetlerine odaklanmak amacıyla, 2007 yılından beri birikimli hayat sigortası branşında yeni poliçe satışı gerçekleştirilmemektedir. Şirket'in birikimli hayat sigortası branşından elde ettiği primler geçmiş yıllardan gelen poliçelerden kaynaklanmaktadır. Bu sebeple, Şirket'in hayat sigortası kapsamındaki faaliyetleri ağırlıklı olarak hayat koruma branşı ile ilgilidir. Hayat koruma sigortası ürünleri, yıllık ve uzun süreli hayat sigortası ile geri ödemeli hayat sigortası ürünleri gibi krediye bağlı olan ve krediye bağlı olmayan ürünlerden ve bunların yanı sıra tehlikeli hastalık ve işsizlik sigortası gibi ihtiyaca göre düzenlenebilen hayat koruma ek teminatlarından oluşmaktadır.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

AvivaSA, 28 Şubat 2015 tarihi itibarıyla, hayat koruma sigortası pazarında toplam brüt yazılan primlere göre %6,6 pazar payı ile pazarda altıncı sırada yer almıştır (Kaynak: HAYMER Hayat Sektör İstatistikleri Raporu).

Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibari ile hayat koruma sigortası branşında 44.4 milyon TL brüt yazılan prim elde etmiştir.

Aynı dönemde yeni satış gerçekleştirilmeyen birikimli hayat sigortası branşında ise 3.5 milyon TL brüt yazılan prim elde etmiştir

- **Ferdi Kaza Sigortası:** AvivaSA, hayat dışı sigorta pazarında, vefat, maluliyet ve tedavi masraflarına ilişkin ek teminatlara sahip çeşitli sigorta ürünlerinin sunulduğu ferdi kaza sigortası branşında hizmet vermektedir. Şirket, 28 Şubat 2015 itibarıyla, hayat dışı sigorta şirketleri hariç bakıldığında, ferdi kaza sigortası branşında, brüt yazılan primlere göre %19.3 pazar payı ile pazardaki en büyük ikinci hayat sigortası ve bireysel emeklilik şirketi olmuştur (Kaynak: TSB Prim Üretimleri Sıralama Raporu).

AvivaSA, 31 Mart 2015 itibarıyla ferdi kaza branşında 9.8 milyon TL brüt yazılan prim elde etmiştir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

2. BÖLÜM FİNANSAL BİLGİLER

2.1 SON BEŞ YILLIK DÖNEME İLİŞKİN ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER (milyon TL)	2015/3	2014/3	2014	2013	2012	2011	% (15/3 vs 14/3)	% (14 vs 13)	% (13 vs 12)	% (12 vs 11)
Bireysel Emeklilik Katkı Payı Üretimi (Brüt)	448,7	266,7	1.415,3	1.092,2	809,5	610,1	68,3%	29,6%	34,9%	32,7%
Hayat /Hayat Dışı Prim Üretimi	57,7	56,9	258,3	232,9	197,5	148,4	1,5%	10,9%	17,9%	33,1%
Hayat	47,9	47,9	212,9	200,5	165,2	121,6	0,1%	6,2%	21,4%	35,8%
Hayat Dışı	9,8	9,0	45,4	32,4	32,3	26,8	8,9%	40,2%	0,1%	20,7%
Toplam Prim ve Katkı Payı Üretimi	506,5	323,6	1.673,6	1.325,1	1.007,0	758,5	56,5%	26,3%	31,6%	32,8%
Ölüm Maluliyet	(7,5)	(6,1)	(28,1)	(24,1)	(20,2)	(19,0)	22,2%	16,8%	19,3%	6,2%
İstira ve Wade Gelimi	(21,7)	(29,9)	(106,6)	(148,7)	(114,4)	(104,6)	-27,6%	-28,3%	30,0%	9,4%
Toplam Tazminat	(29,1)	(36,0)	(134,7)	(172,8)	(134,6)	(123,5)	-19,1%	-22,0%	28,4%	8,9%
Emeklilik Fon Büyüklüğü	7.607,1	5.386,1	7.129,6	5.019,2	4.051,4	2.957,9	41,2%	42,0%	23,9%	37,0%
Özkaynak	155,5	143,6	178,3	157,5	168,7	151,2	8,2%	13,2%	-6,6%	11,6%
Aktif Toplamı	8.593,1	6.268,6	8.100,6	5.887,1	4.958,0	3.844,8	37,1%	37,6%	18,7%	29,0%
Hayat	10,1	12,3	39,9	32,1	8,2	7,3	-18,0%	24,5%	293,3%	11,1%
Hayat Dışı	2,7	(0,9)	(1,7)	(1,2)	5,1	(1,8)	-401,7%	44,2%	-123,8%	-382,6%
Bireysel Emeklilik	(3,0)	(6,0)	(19,5)	(29,8)	20,2	4,6	-49,6%	-34,7%	-247,7%	342,1%
Toplam Teknik Bölüm Dengesi	9,8	5,4	18,7	1,0	33,4	10,1	80,6%	1734,8%	-97,0%	230,8%
Yatırım Gelirleri (Net)	10,6	7,3	34,2	31,1	21,5	27,5	43,8%	10,1%	44,4%	-21,6%
Diğer Gelir ve Giderler (Net)	2,9	2,6	7,6	9,2	(2,0)	1,4	10,6%	-16,6%	-563,0%	-242,6%
Faaliyet Giderleri	(77,4)	(64,7)	(295,8)	(254,3)	(195,2)	(171,7)	19,7%	16,3%	30,2%	13,7%
Vergi Öncesi Kar/Zarar	23,2	15,3	60,6	41,3	53,0	39,0	51,2%	46,8%	-22,1%	36,0%
Vergi sonrası Net Kar/Zarar	16,8	11,5	45,9	30,7	38,8	32,0	46,7%	49,3%	-20,7%	21,2%

2.2 MALİ BÜNYEYE İLİŞKİN GÖSTERGELER VE ORANLAR

Finansal Göstergeler, (Milyon TL)	2015/3	2014/3	2014	2013	2012	2011	% (15/3 vs 14/3)	% (14 vs 13)	% (13 vs 12)	% (12 vs 11)
Toplam Prim ve Katkı Payı	448,7	266,7	1.415,3	1.092,2	809,5	610,1	68,3%	29,6%	34,9%	32,7%
Toplam Teknik Bölüm Dengesi	9,8	5,4	18,7	1,0	33,4	10,1	81%	1735%	-97%	231%
Toplam Aktifler	8.593,1	6.268,6	8.100,6	5.887,1	4.958,0	3.844,8	37%	38%	19%	29%
Ödenmiş Sermaye	35,8	35,8	35,8	35,8	35,8	35,8	0%	0%	0%	0%
Özkaynaklar	155,5	155,5	178,3	157,5	168,7	151,2	0%	13%	-7%	12%
Net Mali Gelir	13,4	9,9	41,9	40,3	19,6	28,9	35%	4%	106%	-32%
Vergi Öncesi Brüt Kar	23,2	23,2	60,6	41,3	53,0	39,0	0%	47%	-22%	36%
Vergi Sonrası Net Kar	16,8	11,5	45,9	30,7	38,8	32,0	47%	49%	-21%	21%

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Başlıca Rasyolar (%)	2015/3	2014/3	2014	2013	2012	2011
Vergi Öncesi Kar/ Özkaynaklar	14,9	14,9	34,0	26,2	31,4	25,8
Sermaye Yeterlilik	1,84	2,03	2,26	2,24	2,81	3,06
Özkaynaklar/ Toplam Aktifler	1,8	2,5	2,2	2,7	3,4	3,9

2.3 31 MART 2015 SOLO FİNANSAL TABLOLARI

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ÖZET SOLO BİLANÇO (Bağımsız İncelemeden Geçmiş) (Para Birimi - Türk Lirası (TL))		
VARLIKLAR	31.03.2015	31.12.2014
I- Cari Varlıklar		
A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	410.052.299	394.414.565
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	333.458.994	358.396.058
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	42.998.787	32.435.455
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	3.099	2.550.724
E- Diğer Alacaklar	271.201	497.396
F- Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	25.660.671	21.372.544
G- Diğer Cari Varlıklar	1.764.767	146.889
I- Cari Varlıklar Toplamı	814.209.818	809.813.631
II- Cari Olmayan Varlıklar		
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	7.730.413.102	7.245.250.384
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-
C- Diğer Alacaklar	50.930	53.200
D- Finansal Varlıklar	838.932	838.932
E- Maddi Varlıklar	5.180.264	5.773.454
F- Maddi Olmayan Varlıklar	31.482.733	27.638.737
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	2.613.757	2.387.591
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar	8.319.576	8.828.438
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı	7.778.899.294	7.290.770.736
Varlıklar Toplamı (I + II)	8.593.109.112	8.100.584.367

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

2.3 31 MART 2015 SOLO FİNANSAL TABLOLARI (DEVAMI)

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.		
ÖZET SOLO BİLANÇO		
(Bağımsız İncelemeden Geçmiş)		
(Para Birimi - Türk Lirası (TL))		
YÜKÜMLÜLÜKLER	31.03.2015	31.12.2014
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler		
A- Finansal Borçlar	1.855.301	1.673.509
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	192.546.650	177.926.174
C-İlişkili Taraflara Borçlar	5.558.030	4.184.276
D- Diğer Borçlar	6.179.979	9.062.480
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	107.952.834	104.939.856
F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	14.752.202	8.995.676
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	22.680.247	22.756.258
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	4.650.324	1.018.063
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.036.310	3.522.638
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	360.211.877	334.078.930
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler		
A- Finansal borçlar	-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	7.607.059.223	7.126.633.457
C- İlişkili Taraflara Borçlar	-	-
D- Diğer Borçlar	-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	456.003.736	447.576.112
F- Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları	6.977.329	6.817.624
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	7.390.429	7.228.051
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	8.077.430.717	7.588.255.244
V- Özsermaye		
A- Ödenmiş Sermaye	51.971.980	51.971.980
B- Sermaye Yedekleri	66.865.115	66.865.115
C- Kar Yedekleri	19.822.863	13.499.672
D- Geçmiş Yıllar Karları	-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
F-Dönem Net Karı	16.806.560	45.913.426
Özsermaye Toplamı	155.466.518	178.250.193
Yükümlülükler Toplamı (III + IV + V)	8.593.109.112	8.100.584.367

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

2.3 31 MART 2015 SOLO FİNANSAL TABLOLARI (DEVAMI)

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.		
ÖZET SOLO GELİR TABLOSU		
(Bağımsız İncelemeden Geçmiş)		
<i>(Para Birimi -Türk Lirası (TL))</i>		
I-TEKNİK BÖLÜM	31.03.2015	31.03.2014
A- Hayat Dışı Teknik Gelir	11.206.441	7.978.844
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)	(8.511.842)	(8.872.021)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)	2.694.599	(893.177)
D- Hayat Teknik Gelir	73.041.115	62.095.128
E- Hayat Teknik Gider	(62.914.719)	(49.747.067)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)	10.126.396	12.348.061
G- Emeklilik Teknik Gelir	50.739.609	36.444.134
H- Emeklilik Teknik Gideri	(53.781.777)	(42.485.048)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)	(3.042.168)	(6.040.914)
I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	31.03.2015	31.03.2014
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)	2.694.599	(893.177)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)	10.126.396	12.348.061
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)	(3.042.168)	(6.040.914)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)	9.778.827	5.413.970
K- Yatırım Gelirleri	16.160.067	9.562.441
L- Yatırım Giderleri (-)	(5.592.998)	(2.213.454)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)	2.853.994	2.581.221
N- Dönem Net Karı veya Zararı	16.806.560	11.458.919

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

EK1

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. 20.03.2015 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 20 Mart 2015 Cuma günü, saat 12.30'da Sabancı Center Kule:2 4. Levent - İstanbul adresinde, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, İstanbul İl Müdürlüğü'nün 18.03.2015 tarih ve 6702513 sayılı yazısıyla İstanbul Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü tarafından görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın Zafer KARAKOÇ gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı, kanun ve Esas Sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi de ihtiva edecek şekilde; Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 26 Şubat 2015 tarih ve 8767 sayılı nüshasında, Şirketin www.avivasa.com.tr internet adresinde, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Merkezi Kayıt Kuruluşunun Elektronik Genel Kurul sisteminde ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazır Bulunanlar Listesinin tetkikinden, Şirketin toplam 35.779.197-TL'lik sermayesine tekabül eden her 1 kuruş nominal değerinde 3.577.919.700 adet paydan, 5.842.- TL'lik sermayeye karşılık gelen 584.200 adet payın asaleten, 32.422.811.- TL'lik sermayeye karşılık gelen 3.242.281.100 adet payın temsilen olmak üzere toplam 3.242.865.300 adet payın toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun ve gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı, Yönetim Kurulu Başkanı Haluk Dinçer tarafından Şirket Denetçisi DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş'yi temsilen Müjde ŞEHSUVAROĞLU'nun toplantıda hazır bulunduğu belirtilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'inci maddesinin beşinci ve altıncı fıkrası gereğince; Şirketin elektronik genel kurul hazırlıklarını yasal düzenlemelere uygun olarak yerine getirdiği tespit edilmiştir. Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Haluk Dinçer tarafından elektronik genel kurul sistemini kullanmak üzere Merkezi Kayıt Kuruluşu Elektronik Genel Kurul Sistemi Sertifikası Uzmanlığı bulunan Arzu Özbudun atanmış olup, toplantı fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

Gündem gereğinde yapılan müzakereler neticesinde aşağıdaki kararlar alınmıştır:

1. Esas Sözleşmenin 27. Maddesi gereği Toplantı Başkanlığı görevini, Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Haluk Dinçer üstlenmiştir. Toplantı Başkanı tarafından Oy Toplama Memurluğu görevi Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. temsilcisi Şerafettin KARAKIŞ'a ve Aviva Europe SE temsilcisi Meral KURDAŞ'a, Tutanak Yazmanlığı görevi ise Mustafa Fırat KURUCA'ya verilerek Toplantı Başkanlığı teşekkül etmiştir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Toplantıda elektronik ortamda 2.881.538.-TL pay tevdi eden temsilcisi tarafından temsil edilmiştir. Gündem maddelerinin görüşülme sırasının değiştirilmesi hakkında talepte bulunulmaması üzerine gündem maddelerinin görüşülmesine ilan edildiği sıra ile devam edildi.

2. 2014 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, toplantı başkanlığına verilen önerenin katılanların oybirliği ile kabul edilmesi neticesinde okunmuş kabul edildi, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu müzakere edildi. Ortaklardan söz alan olmadı.

3. 2014 yılına ait Denetçi Raporları, Toplantı Başkanlığı'na verilen önerenin katılanların oybirliği ile kabul edilmesi neticesinde okunmuş kabul edildi. Denetçi raporlarının görüş kısımları okundu ve müzakere edildi.

4. 2014 yılına ait finansal tabloların okunması ile ilgili verilen önerenin katılanların oybirliği ile kabul edilmesi neticesinde finansal tablolar müzakere edilerek tasdik edilmesine katılanların oybirliği karar verildi.

5. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücret Politikası'nın, Toplantı Başkanlığı'na verilen önerenin katılanların oybirliği ile kabul edilmesi neticesinde tasdik edilmesine katılanların oybirliği ile karar verildi.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER İÇİN ÜCRET POLİTİKASI

Bu politika dokümanı, SPK düzenlemeleri kapsamında idari sorumluluğu bulunanlar kapsamındaki yönetim kurulu üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme sistem ve uygulamalarını tanımlamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin tamamı için geçerli olmak üzere her yıl olağan genel kurul toplantısında sabit ücret belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Yönetim kurulu üyelerine, atanma ve ayrılma tarihleri itibariyle görevde buldukları süre dikkate alınarak kıst esasına göre ödeme yapılır. Yönetim kurulu üyelerinin şirkete sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, sigorta vb. giderleri) şirket tarafından karşılanabilir.

Ücretlendirme politikamız; ücret ve yan hakları yönetimi; adil, objektif, yüksek performansı takdir eden, rekabetçi, ödüllendirici ve motive edici kriterler ana hedefleri doğrultusunda düzenlenmekte ve uygulanmaktadır.

Ücret politikamızın ana hedefleri; iş büyüklüğü, performans, işe katkı, bilgi/beceri ve yetkinlikler kavramlarının öne çıkartılarak ücretlendirmenin yapılması, şirket içi ve şirketler arası ücret dengesinin ve piyasada rekabet edilebilirliğin sağlanarak çalışanların motive edilmesi ve bağlılıklarının artırılması ve şirketimiz hedeflerine ulaşılmasını sağlayacak uygun yetkinlikteki işgücünün şirketimize kazandırılmasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Şirketimiz bünyesinde uyguladığımız İş Ailesi Modeli, organizasyondaki roller, temel sorumluluk örnekleri, performans göstergeleri, bilgi/beceri/deneyim ve yetkinlikleri tanımlamaktadır ve ücretlendirme politikamız da İş Ailesi Modelimiz üzerine kurulu objektif bir sisteme dayanmaktadır.

Üst düzey Yönetici ücretleri, sabit (baz) ve performans dayalı olmak üzere 2 (iki) temel bileşenden oluşmaktadır:

Sabit ücret olarak; yılda toplam 12 baz ücret sistemi mevcuttur. Üst düzey Yöneticilere, şirket ve bireysel performans sonuçlarına bağlı olarak, yıllık brüt ücretlerinin belli bir oranı kapsamında yılda 1 (bir) kez değişken ücret (başarı primi) ödemesi yapılabilmektedir. Şirketimizde uygulanan Değişken Ücret yönetiminin amacı, şirketimizin bütçe hedeflerini gerçekleştirmelerini ve hedeflerinin üzerinde iş sonuçlarını elde etmelerini desteklemek için, başarıyı ödüllendirerek çalışanlarımızı üstün performans göstermeye teşvik etmek ve şirketimizde hedef odaklı performans kültürünü yerleştirmektir.

Ücret yönetiminin ek faydalarla desteklenmesi için “yan haklar” (yan menfaatler) toplam ödül yönetiminin önemli bir parçası olarak ele alınmaktadır. Şirket olarak sağladığımız yan haklar, piyasa koşullarına uygun, rekabetçi ve adil olma esaslarını içermektedir. Bu paralelde, Üst düzey Yöneticilere, özel sağlık ve hayat sigortası ile şirket katkılı bireysel emeklilik sigortası, kurumsal hat ve şirket aracı gibi yan menfaatler de sağlanabilmektedir.

6. Bağış ve Yardım Politikası'nın, Toplantı Başkanlığı'na verilen önerenin 608.969 TL olumsuz oya karşılık 31.819.684.-TL olumlu oyla oyçokluğu ile kabul edilmesi neticesinde tasdik edilmesine, 608.969 olumsuz oya karşılık 31.819.684.-TL olumlu oyla oyçokluğu ile kabulüne karar verildi.

BAĞIŞ VE YARDIM POLİTİKASI

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Şirket), sayılanlarla sınırlı olmaksızın kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile eğitim, kültür, sanat, çevre ve spor alanlarında faaliyet gösteren kişilere, sivil toplum kuruluşlarına, dernek veya vakıflara, üniversitelere, kamu kurum ve kuruluşlarına Sermaye Piyasası Kanununda ve düzenlemelerinde belirtilen esaslar dâhilinde yardım ve bağış yapabilir.

Şirket yönetiminin kararıyla yapılan tüm bağış ve yardımlar Şirket vizyon, misyon ve politikalarına uygun ve Şirket'e ait etik ilkeler ile değerler göz önünde bulundurularak yapılır. Bağış ve yardımlar, nakdi ve ayni olmak üzere iki şekilde yapılabilir.

Hesap döneminde yapılacak bağışların toplam sınırı Genel Kurul' da belirlenir. Şirket, Bağış ve Yardım Politikasındaki ilkeler ve tabi olduğu mevzuat ile belirlenen esaslar doğrultusunda, her bir hesap dönemi içinde yapılmış tüm bağış ve yardımları ilgili yılın Genel Kurul Toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunar.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket tarafından yapılan bağış ve yardımların kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1 ve üzerinde olması veya %1'in altındaki bağış ve yardımların toplamının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1'ine ulaşması durumunda gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

7. Yapılan oylama sonucunda, 2014 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu üyelerinin katılanların oybirliği ile ibra edilmelerine karar verildi.

8. Toplantı Başkanlığına şirket Yönetim Kurulunun sunduğu Kâr Dağıtım Teklifi doğrultusunda; Şirketimizin 2014 yılı faaliyetleri sonucu oluşan vergi sonrası 45.913.425.97 TL net dönem kârından; 5.889.982.14 TL genel kanuni yedek akçe ve 308.535.14 TL olağanüstü yedek akçe ayrıldıktan sonra, ortaklara hisseleri mukabilinde beher hisse başına brüt 0,0111 TL olmak üzere toplam 39,714,908.69 TL kâr payı ödenmesi hususunda 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna teklifte bulunulmasına ve temettünün 24 Mart 2015 tarihinden itibaren ortaklara dağıtılmasına katılanların oybirliği ile karar verildi.

9. Denetimden Sorumlu Komite'nin ve Yönetim Kurulu'nun tavsiyesi dikkate alınarak; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sigortacılık Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirket'in 2015 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi, bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Denetçi olarak seçilmesine 284.885.-TL olumsuz oya karşılık 32.173.768.-TL olumlu oyla oyçokluğu ile karar verildi.

10. 2014 yılı içerisinde muhtelif kuruluşlara toplam 1.863.165-TL (birmilyonsekizyüz altmışüçbinyüzaltmışbeştürklirası) tutarında bağış yapıldığı konusunda ortaklara bilgi verildi.

11. Toplantı Başkanlığı'na verilen önerenin 2.606.907.-TL olumsuz oya karşılık 29.821.746.-TL olumlu oyla oyçokluğu ile kabul edilmesi neticesinde; Şirketin 2015 yılında yapacağı bağışların sınırının 1.000.000 milyon TL (birmilyontürklirası) ve/veya vergi öncesi safi karının % 5'i olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verildi.

12. Bilgilendirme Politikasının, Toplantı Başkanlığı'na verilen önerenin oybirliği ile kabul edilmesi neticesinde 22 Nisan 2011 tarihli genel kurulda kabul edilen Şirketimiz Bilgilendirme Politikası'nın yürürlükten kaldırılarak işbu Bilgilendirme Politikasının tasdik edilmesine katılanların oybirliği ile karar verildi.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

1. Amaç

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. (“Şirket”) yönetimi, hissedarlarıyla şeffaf ve yakın bir iletişim içindedir.

Şirket’in yönetimi, stratejik planları uygulayıp, sonuçlarını finansal raporlama standartları ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde; tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılabilir bir şekilde, kamuya, pay sahipleri, yatırımcılar ve sermaye piyasası uzmanları (birlikte sermaye piyasası katılımcıları) ile eşit bir biçimde paylaşmayı ilke olarak benimsemiştir.

Şirket kamuyu aydınlatma konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatına; Türk Ticaret Kanunu mevzuatına ve Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) düzenlemelerine uyar; SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin hayata geçirilmesine azami özen gösterir.

Bilgilendirme Politikası, Şirket tüm çalışanları ile danışmanlarını kapsamakta; Şirket’in sermaye piyasası katılımcıları ile yazılı ve sözlü iletişimini düzenlemektedir.

Şirket Bilgilendirme Politikası, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri II 15.1 sayılı “Özel Durumlar Tebliği”nin 17’inci maddesi uyarınca hazırlanmış olup; tüm menfaat sahiplerine Şirket’in Ticaret Sicili’ne tescilli internet sitesi (www.avivasa.com) aracılığıyla duyurulmaktadır.

2. Yetki ve Sorumluluk

Bilgilendirme Politikası, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulunca oluşturularak onaylanmıştır. Şirketin kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır.

Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve bünyesindeki Yatırımcı İlişkileri Bölümü kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

3. Kamuyu Aydınlatma Yöntem ve Araçları

Bilgilendirmeler; özel durum açıklamaları, mali tablo ve raporlar, yıllık faaliyet raporları, internet sayfası, sunumlar, yatırımcı toplantıları ve telekonferanslar, bilgilendirme yazıları, basın bültenleri, Ticaret Sicil Gazetesi gibi bilgilendirme araçları ile yapılır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümleri saklı kalmak üzere, Şirket tarafından kullanılan temel kamuyu aydınlatma yöntem ve araçları aşağıda belirtilmiştir;

- Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla iletilen özel durum açıklamaları,

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

- Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) Periyodik olarak iletilen mali tablo ve dipnotları, bağımsız denetim raporu, beyanlar ve faaliyet raporu,
- Ticaret Sicili Gazetesi vasıtasıyla yapılan ilanlar ve duyurular (sirküler, genel kurul çağrısı vb.),
- Yazılı ve görsel medya vasıtasıyla yapılan basın açıklamaları,
- Reuters, Foreks vb. veri dağıtım kuruluşlarına yapılan açıklamalar,
- Sermaye piyasası katılımcıları ile yüz yüze veya tele-konferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme görüşme ve toplantıları,
- Kurumsal İnternet Sitesi, (www.avivasa.com) bilgilendirmeleri,
- Telefon, cep telefonu üzerinden iletişim (wap ve benzeri teknolojiler), elektronik posta telefaks vb. iletişim yöntem ve araçları üzerinden yapılan açıklamalar.

4. Mali Tabloların Kamuya Açıklanması

Şirketin mali tabloları ve dipnotları konsolide bazda ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) uygun olarak hazırlanır. Yıllık ve altı aylık finansal tablolar bağımsız denetimden geçirilerek kamuya açıklanır.

Mali tablolar ve dipnotları kamuya açıklanmadan önce Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde Denetim Komitesinin uygun görüşüyle Yönetim Kurulunun onayından geçirilir. Doğruluk beyanı imzalandıktan sonra mali tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporu ve eki dokümanlar Yönetim Kurulu onayını takiben SPK ve BİST düzenlemeleri doğrultusunda KAP'a iletilerek kamuya açıklanır, Şirket İnternet sitesinde yayınlanır. Geçmiş dönem mali tablo ve dipnotlarına Şirket İnternet sitesinden ulaşılabilir.

5. Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması

Faaliyet raporu Sermaye Piyasası Mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanır. Yönetim Kurulunun onayından geçirilir ve mali tablolarla birlikte kamuya açıklanır. Şirket İnternet sitesinde (www.avivasa.com) yayımlanır.

Ayrıca her üç ayda bir özet faaliyet raporu hazırlanır ve mali tablolar ile birlikte KAP ve Şirket İnternet sitesinde yayınlanır. Yıllık hazırlanan faaliyet raporu aynı zamanda ilgililere verilmek üzere matbu olarak da bastırılır.

6. Özel Durumların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Şirketin özel durum açıklamaları, Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından hazırlanır ve elektronik ortamda imzalanıp KAP 'a iletilerek kamuya açıklanır.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Özel durum açıklamaları açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olmak amacıyla, zamanında, doğru, anlaşılabilir, yeterli ve yanıltıcı ifadelerden uzak olacak şekilde düzenlenir.

Herhangi bir Şirket çalışanı daha önce kamuya açıklanmamış önemli ve özel bir bilginin istem dışı olarak kamuya açıklandığını belirlerse, durumu derhal Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne bildirir. Bu durumda, Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda, uygun özel durum açıklaması hazırlanarak, KAP'a iletilir.

Şirket özel durum açıklamalarını, en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde internet sitesinde (www.avivasa.com) Türkçe ve İngilizce olarak ilan eder ve söz konusu açıklamaları beş yıl süreyle internet sitesinde bulundurur.

7. Kamuya Açıklama Yapmaya Yetkili Kişiler

Yukarıda belirtilen bildirimlerin dışında, Sermaye Piyasası Katılımcıları tarafından veya herhangi bir kuruluş/kişi tarafından iletilen yazılı ve sözlü bilgi talepleri Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından değerlendirilir. Yapılan değerlendirmede; talebin içeriğine göre, ticari sır niteliğinde olup olmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II – 15.1 nolu “ Özel Durumlar Tebliği” çerçevesinde, yatırım kararlarını ve sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek türden olup olmadığı dikkate alınır. Yazılı ve sözlü bilgi talepleri, Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün değerlendirmesinden sonra ilgili birim tarafından cevaplanır.

Yazılı ve görsel medyaya ve Reuters, Foreks vb. veri dağıtım kanallarına yapılan basın açıklamalarını, sadece Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür, Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı veya Genel Müdür tarafından yetkilendirilenler yapabilir.

Bunun haricinde özellikle görevlendirilmedikçe, Şirket çalışanları sermaye piyasası katılımcılarından gelen soruları cevaplandıramazlar. Gelen bilgi talepleri Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yönlendirilir.

8. İdari Sorumluluğu Bulunan Kişiler ve İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi

İdari sorumluluğu bulunan kişiler, doğrudan ya da dolaylı olarak Şirketin içsel bilgilerine düzenli erişen ve Şirketin gelecekteki gelişimini ve ticari hedeflerini etkileyen idari kararları verme yetkisi olan kişilerdir. Bundan dolayı, idari karar vermeye yetkili olmayan kişiler idari sorumluluğu bulunan ve içsel bilgilere sürekli ulaşan kişi kapsamında değerlendirilmemektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri, yanında bilgiye düzenli olarak erişen ve aynı zamanda idari kararlar verme yetkisi olan kişiler ise Yönetim Komitesi üyelerinden oluşmaktadır.

İçsel bilgilere erişimi olanların listesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II 15.1 sayılı “Özel Durumlar Tebliği ”nin 7'nci maddesi uyarınca istenildiğinde SPK' ya ve/veya BİST' e iletmek üzere yazılı olarak Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Yatırımcı İlişkiler Bölümü'nde muhafaza edilmektedir. Listede yer alan herkes görevleri sırasında, içsel bilginin korunması ve gizlilik kurallarına uymaları konusunda bilgilendirilirler. Bu liste, Şirkette mevcut olup, Merkezi Kayıt Kuruluşu'na bildirilmiştir. Bu kişilerde değişiklik olduğunda bildirim yenilenir.

9. Sermaye Piyasası Katılımcıları ile İletişim

Şirket ara dönem ve yıllık faaliyet sonuçları ile ilgili beklentiler konusunda yönlendirme yapmaz. Bunun yerine, faaliyet sonuçlarını etkileyen kritik konuları, stratejik yaklaşımlarını ve sektör ile faaliyet gösterilen çevrenin daha iyi anlaşılmasını sağlayan önemli unsurları sermaye piyasası katılımcılarına aktarmayı tercih eder. Sermaye piyasası katılımcıları ile iletişimi, bilgilendirme politikasında aksi belirtilmedikçe Şirket adına, sadece kamuya açıklama yapmaya yetkili kişiler kurabilir.

10. Piyasada Dolaşan Asılsız Haberler

Şirket prensip olarak piyasa söylentileri ve spekülasyonlar konusunda herhangi bir görüş bildirmez. Pazarlama bölümü tarafından Şirket hakkında basın-yayın organlarında ve internet sitelerinde yer alan haber ve söylentilerin takibi yapılır ve Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne bildirilir. Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü bu haber ve bilgilerin sermaye araçları üzerinde etki yapıp yapmayacağını değerlendirilmesini yapar.

Finans Genel Müdür Yardımcılığı ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II-15.1 "Özel Durumlar Tebliği"nin 9'ncü maddesi çerçevesinde özel durum açıklamasının yapılıp yapılmamasına karar verir.

Buna karşılık, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dâhilinde SPK ve/veya BİST' den doğrulama talebi geldiğinde veya yönetim bir cevap verilmesinin gerekli ve daha uygun olduğuna karar verdiği takdirde, piyasada çıkan söylenti ve dedikodular hakkında açıklama yapılır.

11. Genel Kurul Toplantıları

Şirket, Genel Kurul toplantılarına ilişkin duyuruları tabi olduğu düzenlemelere ve Şirket Esas Sözleşmesine uygun olarak gerçekleştirir. Şirket, Genel Kurul toplantılarında ortaklarca sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen soruların Genel Kurul esnasında cevaplandırılmış olmasını sağlar. Genel Kurul toplantısında cevaplandırılmayan ve ticari sır kapsamına, girmeyen sorular bu bilgilendirme politikası ve ilgili düzenlemelere uygun olarak cevaplandırılır.

12. İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanmasının Ertelenmesi

Şirket içsel bilgiye erişimleri olan listesinde yer alan kişiler görevlerini ifa etmeleri veya Şirket adına iş ve işlemlerin yürütülmesi sırasında sahip olabilecekleri, henüz kamuya açıklanmamış içsel bilgiyi gizli tutma, kendileri ve üçüncü şahıslara menfaat sağlamak amacıyla kullanmama veya yetkisiz olarak üçüncü şahıslara açıklamama yükümlülükleri konusunda bilgilendirilir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

Şirket, meşru çıkarlarının zarar görmemesi, yatırımcıların yanıltılmasına yol açılmaması için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II-15.1 “Özel Durumlar Tebliği”nin 6'ncı maddesi çerçevesinde içsel bilgilerin kamuya açıklanmasını erteleyebilir, bu halde ertelemeye ilişkin ilgili kişileri bilgilendirir ve gizliliği sağlayıcı tedbirler alır. Erteleme işlemi Yönetim Kurulu veya Yönetim Kurulu Tarafından genel olarak yetkilendirilmiş Genel Müdür, Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı veya Genel Müdür tarafından yetkilendirilenin yazılı onayına istinaden gerçekleştirilir.

İçsel bilgilerin kamuya açıklanmasının ertelenme sebepleri ortadan kalkar kalkmaz, mevzuata uygun şekilde kamuya açıklama yapılır. Yapılacak açıklamada erteleme kararı belirtilir.

13. Yatırımcı ve Analistlerle Yapılan Toplantı ve Görüşmeler

Şirkette gerek mevcut gerekse potansiyel pay sahipleri ile ilişkilerin düzenli bir şekilde yürütülmesi, yatırımcı sorularının en verimli şekilde cevaplanması ve şirket değerinin artırılmasına yönelik çalışmaların yürütülmesinden Finans Genel Müdür Yardımcılığı sorumludur.

Finans Genel Müdür Yardımcılığı Şirketin tanınırlığını ve tercih edilebilirliğini artırmak, eşdeğer konumdaki kuruluşlar ile karşılaştırıldığında avantajlı yönlerini ön plana çıkarmak ve geliştirmekte olan piyasalarda yatırım yapan kuruluşlar için Şirketi diğer şirketlere göre tercih edilebilir konuma getirme hususunda gerekli roadshow, telekonferans, e-mail, faks, analist sunumları, direkt bilgilendirme için açıklama/duyuru gibi çeşitli enstrümanları kullanmaktadır. Pay sahiplerinden gelen tüm toplantı taleplerine olumlu yanıt verilmekte olup; mümkün olan en üst düzeyde görüşme yapma olanağı sağlanmaktadır.

Şirket analist raporlarını, analist raporunu hazırlayan firmanın mülkiyeti olarak kabul eder ve Şirket İnternet Sitesinde (www.avivasa.com) yayınlamaz. Şirket analist raporlarını veya gelir modellerini gözden geçirmez, doğrulamaz, onaylamaz, sorumluluğunu almaz ve yaymaz. Buna karşılık bazı belirli ve sınırlı durumlarda ve talep halinde, kamunun yanlış bilgilendirilmesini önlemek amacıyla, sadece kamuya açık ve geçmişe yönelik tarihsel bilgileri kullanmak ve spesifik bir konuyla sınırlı olmak kaydıyla, analist raporlarını gözden geçirilebilir.

14. Geleceğe Yönelik Değerlendirmelerin Kamuya Açıklanması

Şirket bilgilendirme politikasına uygun olarak, zaman zaman geleceğe yönelik beklentilerini kamuya açıklayabilir. Geleceğe yönelik değerlendirmeler, yönetim kurulu kararına veya yönetim kurulu tarafından yetki verilmiş kişinin yazılı onayına bağlı olarak açıklanabilir. Yılda en fazla dört defa açıklama yapılabilir. Özel durum açıklama formatında veya sunum formatında KAP'ta açıklanabilir. Önemli değişiklik varsa sayı sınırı aşılabılır. Kamuyla paylaşılan geleceğe yönelik değerlendirmelerin belli varsayımlara göre yapıldığı ve gerçekleşen sonuçlar ile farklılık gösterebileceği ilgililerin bilgisine sunulur. Geleceğe yönelik değerlendirmelerle ilgili değişiklikler

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

olması ya da değerlendirmelerin gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde zaman geçirilmeksizin aynı araçlarla kamuoyu bilgilendirilir.

15. Sessiz Dönem

Şirket asimetrik bilgi dağılımını ve faaliyet sonuçları ile ilgili yetkisiz açıklamaları önlemek amacıyla takvim yılının belirli dönemlerinde finansal sonuçları ve ilgili diğer konuları sermaye piyasası katılımcıları ile tartışmaktan kaçınır. Bu döneme "sessiz dönem" adı verilir. Şirket için sessiz dönem üçer aylık ara, altı aylık ve yıllık hesap döneminin bitimini izleyen günden başlar ve mali tablo ve dipnotlarının kamuya açıklandığı günden bir iş günü sonra sona erer. Şirket sessiz dönem boyunca;

- Sermaye piyasası katılımcıları ile bire bir veya gruplar halinde yapılacak toplantılarda,
- Kamuya açıklanmış bilgiler hariç, Şirketin finansal durumu konuşulmayacaktır,
- Gerekli görmedikçe ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla, faaliyetleri ve finansal durumu hakkında görüş bildirmeyecektir,
- Finansal sonuçlarla ilgili kamuya açıklanmış bilgiler hariç, birebir ve küçük gruplar tarafından yöneltilen sorular cevaplanmayacak; bu tip gruplara açıklama yapılmayacaktır. Böyle bir durum söz konusu olduğu takdirde, açıklamalara İnternet Sitesinde (www.avivasa.com) yer verilecektir.

Ayrıca, sessiz dönem içerisinde, içsel bilgi veya sürekli bilgilere sahip olan kişilerin veya söz konusu kişilerin eşleri, çocukları ya da aynı evde yaşadıkları kişilerin Şirketin sermaye piyasası araçlarında işlem yapmaları yasaktır.

16. Piyasa Bozucu Eylemler

Şirket Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VI 104.1 numaralı Tebliğin ilgili hükümleri çerçevesinde, içsel bilgi listesinde yer alan kişilerin Piyasa Bozucu Eylemler kapsamına giren Şirket hakkındaki gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki ve kamuya açık olmayan bilgiyi kendilerine veya başkalarına çıkar sağlayacak şekilde kullanmaları, Şirket hakkında yanlış, yanıltıcı bilgi vermemeleri, haber yaymamaları konusunda gerekli önlemleri alır ve uygular.

17. Şirketin İnternet Sitesi (www.avivasa.com)

Kamunun aydınlatılmasında, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin tavsiye ettiği şekilde www.avivasa.com internet adresindeki Şirket İnternet Sitesi aktif olarak kullanılır. Şirketin İnternet Sitesinde yer alan açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca yapılması gereken bildirim ve özel durum açıklamalarının yerine geçmez. Şirket tarafından kamuya yapılan tüm açıklamalara İnternet Sitesi üzerinden erişim imkânı sağlanır. İnternet Sitesi buna uygun olarak

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

1 Ocak 2014 -31 Mart 2015

Ara Dönem Solo Faaliyet Raporu

yapılandırılır ve bölümlendirilir. İnternet Sitesinin güvenliği ile ilgili her türlü önlem alınır. İnternet Sitesi Türkçe olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir. ÖDA, Finansal Raporlar, Faaliyet Raporu ve bazı bilgiler İngilizce olarak yer almaktadır. Özellikle yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilana, gündem maddelerine, ilişkin bilgilendirme dokümanına, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlara ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgilere, İnternet Sitesinde dikkat çekecek şekilde yer verilir. İnternet Sitesinin geliştirilmesine yönelik çalışmalara sürekli olarak devam edilir.

İnternet -sitesinde izlenebilecek önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir.

- Kurumsal kimliğe ilişkin detaylı bilgiler
- Vizyon ve ana stratejiler
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetim hakkında bilgi
- Şirketin organizasyonu ve ortaklık yapısı
- SPK Özel Durum Açıklamaları
- Şirket ana sözleşmesi
- Ticaret sicil bilgileri
- Finansal bilgiler
- Basın açıklamaları
- Genel Kurul'un toplanma tarihi, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli
- Vekâletname örneği
- Kurumsal Yönetim uygulamaları ve uyum raporu
- Kar dağıtım politikası, tarihçesi ve sermaye artırımları
- Bilgilendirme politikası
- Ücretlendirme Politikası
- Sıkça sorulan sorular bölümü

13. Yönetim kurulu başkan ve üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri hususunda 77.026.-TL olumsuz oya karşılık 32.351.627.- TL'ye karşılık gelen olumlu oyla oyçokluğu ile karar verildi.

Gündemde görüşülecek başka konu kalmadığından Toplantı Başkanı toplantı nisabının toplantı süresince korunduğunu bildirerek toplantıyı kapattı.

9 sayfadan ibaret bu tutanak toplantıyı müteakip toplantı yerinde düzenlenerek imza edildi.