

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.
(eski unvanıyla BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.)

1 OCAK - 31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-5
GELİR TABLOLARI	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	10-54

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		208,652,522	272,019,093
1- Kasa		904	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12	208,723,782	272,010,561
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		(80,696)	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		8,532	8,532
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		190,537,310	190,223,614
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	76,217,396	73,599,746
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	114,319,914	116,623,868
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8 ve 12.1	21,024,328	19,740,302
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	20,262,310	19,110,674
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		(435,793)	(508,499)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		46,028	46,028
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	1,151,783	1,092,099
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	33,609	33,609
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(33,609)	(33,609)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		81,312	244,692
1- Ortaklardan Alacaklar	45	41,852	220,685
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		39,460	24,007
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		5,979	93,006
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		5,979	93,006
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		13,398,992	17,182,476
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	47.1	13,398,992	17,182,476
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	27,527
G- Diğer Cari Varlıklar		14,500,143	11,387,662
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	12,559,268	11,056,552
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.18, 21 ve 35	1,791,855	-
4- İş Avansları		78,001	9,774
5- Personele Verilen Avanslar		(1,269)	40,388
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		72,288	280,948
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		448,200,586	510,890,845

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		552,747,601	527,613,093
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14 ve 17.5	552,747,601	527,613,093
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		30,504	30,504
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		30,504	30,504
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar		1,988,916	1,886,864
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	263,223	263,223
2- İştirakler	9 ve 45.2	1,725,693	1,623,641
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	2,709,071	2,818,189
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar	6	-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,653,941	3,655,825
6- Motorlu Taşıtlar	6	220,099	220,099
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,389,424	1,389,424
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(3,395,678)	(3,258,098)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		841,285	810,939
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	6,445,363	6,583,273
1- Haklar		3,063,119	3,063,119
2- Şerefiye		5,671,027	5,671,027
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	5,515,667	5,515,667
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(7,804,450)	(7,666,540)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			706,861
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.18, 21 ve 35	-	706,861
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		563,921,455	539,638,784
Varlıklar Toplamı (I+II)		1,012,122,041	1,050,529,629

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		15,892,607	12,633,325
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	9,183,210	5,749,891
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	5,773,254	5,814,537
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	936,143	1,068,897
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraplara Borçlar		12,444,688	563,870
1- Ortaklara Borçlar	45	12,316,360	563,430
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		127,888	-
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar	45	440	440
D- Diğer Borçlar		1,898,253	809,200
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	1,898,253	809,200
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		207,367,789	252,140,593
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	4, 2.24 ve 17	59,523,081	83,308,322
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	119,368,141	133,916,923
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	4, 2.24 ve 17	28,476,567	29,449,491
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24 ve 47.1	-	5,465,857
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		15,892,591	12,443,399
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		3,349,885	1,603,685
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		203,574	179,117
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		452	452
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	2.18 ve 35	12,401,821	9,910,663
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		(812,623)	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		749,482	749,482
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		5,014,640	4,263,811
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	5,014,640	4,263,811
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		22,600	-
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		22,600	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		258,533,168	282,854,198

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14 ve 17.5	552,747,601	527,613,094
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14 ve 17.5	552,747,601	527,613,094
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		97,681,301	109,355,406
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	89,443,486	105,738,506
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24 ve 47.1	8,237,815	3,616,900
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	2.19 ve 22	540,625	540,460
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	540,625	540,460
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		650,969,527	637,508,960

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
C- Kar Yedekleri		32,435,836	28,950,463
1- Yasal Yedekler	15	28,287,492	24,957,833
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109,004	109,004
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	4,039,340	3,883,626
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	(426,424)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	(426,424)
F- Dönem Net Karı		1,199,949	32,658,871
1- Dönem Net Karı		1,199,949	32,658,871
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
V- Özsermaye Toplamı		102,619,346	130,166,471
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		1,012,122,041	1,050,529,629

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 31.03.2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2009 - 31.03.2009
	Dipnot		
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		2,289,296	62,719
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2,267,395	58,423
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	2,020,252	96,475
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	2,020,252	96,475
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		247,143	(38,052)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		247,143	(100,727)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	62,675
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		21,901	4,296
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(2,197,149)	(415,012)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,335,566)	(119,785)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(631,618)	-
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(631,618)	-
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(703,948)	(119,785)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(946,448)	(119,785)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		242,500	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		6,348	-
4- Faaliyet Giderleri (-)	17 31	(867,931)	(295,227)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		92,147	(352,293)
D- Hayat Teknik Gelir		33,205,975	84,542,589
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		30,080,988	80,836,974
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	6,542,890	151,955,451
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	8,410,074	153,745,553
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(1,867,184)	(1,790,102)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		23,538,098	(71,118,477)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		22,738,643	(72,104,197)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		799,455	985,720
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri	26	3,124,612	3,701,324
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		375	4,291
E- Hayat Teknik Gider		(30,723,991)	(83,813,101)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(53,642,605)	(54,814,454)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(55,319,477)	(56,139,176)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(55,319,477)	(57,340,123)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	-	1,200,947
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		1,676,872	1,324,722
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		1,676,872	1,989,173
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	(664,451)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	47.5	30,843,801	(10,578,270)
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		30,843,801	(10,578,270)
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklar (-)		-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	799,219	-
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(8,724,406)	(18,394,036)
7- Yatırım Giderleri (-)		-	(26,341)
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		2,481,984	729,488
G- Emeklilik Teknik Gelir		4,933,927	3,577,601
1- Fon İşletim Gelirleri		3,244,280	2,555,628
2- Yönetim Gideri Kesintisi		732,512	628,103
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	956,992	694,051
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		143	181
H- Emeklilik Teknik Gideri		(13,007,963)	(7,676,396)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(511,711)	(391,625)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(12,411,952)	(7,208,589)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(84,300)	(76,182)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(8,074,036)	(4,098,795)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 31.03.2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2009 - 31.03.2009
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		92,147	(352,293)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		2,481,984	729,488
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(8,074,036)	(4,098,795)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(5,499,905)	(3,721,600)
K- Yatırım Gelirleri		7,662,104	18,469,931
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	7,981,914	13,455,849
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	-	5,074,117
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(779,348)	(769,698)
4- Kambiyo Karları	36	357,486	579,094
5- İştiraklerden Gelirleri	45	102,052	130,569
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri (-)		(276,198)	(784,829)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	(7,249)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)		-	-
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(276,198)	(777,580)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		953,555	(436,892)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	736,013	112,760
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47.5	1,084,994	110,080
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		100,147	100,140
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(967,599)	(759,872)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		1,199,949	10,643,396
1- Dönem Karı veya Zararı	35	2,839,556	13,526,611
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35 ve 47.5	(1,639,607)	(2,883,215)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	1,199,949	10,643,396
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 31.03.2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2009 - 31.03.2009
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	45,997,146	110,017,744
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	38,655,517	47,468,085
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)	(54,560,431)	(59,247,671)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	(13,553,857)	(18,992,293)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)	16,538,375	79,245,865
8- Faiz ödemeleri (-)	-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)	(4,275,650)	(5,835,526)
10- Diğer nakit girişleri	283,096	231,224
11- Diğer nakit çıkışları (-)	(94,627)	(42,562,135)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	(12,451,193)	(31,079,428)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1- Maddi varlıkların satışı	-	250
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)	-	(48,155)
3- Mali varlık iktisabı (-)	(48,666,033)	(35,954,770)
4- Mali varlıkların satışı	41,035,265	20,920,051
5- Alınan faizler	4,198,808	17,652,804
6- Alınan temettüleri	-	(2)
7- Diğer nakit girişleri	-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)	-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(3,431,960)	2,570,177
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1- Hisse senedi ihracı	-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri	-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)	-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	(14,813,443)	-
5- Diğer nakit girişleri	-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)	-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(14,813,443)	-
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ	109,401	(136,068)
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	(5,684,808)	33,785,673
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	24,854,789	55,351,931
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	19,169,981	89,137,603
	2.12	

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmemiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2008)	50,000,000	-	339,694	-	-	19,833,828	-	-	46,900,623	3,657,561	120,731,706
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)											
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	1,279,835	-	-	-	-	-	-	-	1,279,835
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,643,396	-	10,643,396
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,900,623)	(3,657,561)	(50,558,184)
J- Transfer	-	-	-	-	-	4,749,579	-	-	-	-	4,749,579
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2009)	50,000,000	-	1,619,529	-	-	24,583,407	-	-	10,643,396	-	86,846,332
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)											
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009)	54,874,831	-	3,883,626	-	-	24,957,833	-	14,217,734	32,658,871	(426,424)	130,166,471
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)											
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	155,714	-	-	3,329,658	-	-	-	-	3,485,372
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,199,949	-	1,199,949
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,658,871)	426,424	(32,232,447)
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2010)	54,874,831	-	4,039,340	-	-	28,287,491	-	14,217,734	1,199,949	-	102,619,345
(III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)											

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı: Groupama Emeklilik A.Ş.'nin (eski unvanıyla Başak Groupama Emeklilik A.Ş.) ("Şirket") 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla doğrudan ana ortağı Groupama S.A.'dir (2.13 no'lu dipnot).

1.2 ve 44 no'lu dipnotlarda açıklandığı üzere, 15 Eylül 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Groupama Emeklilik A.Ş.'nin 30 Eylül 2009 tarihinde Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile birleşmesinin ardından, "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." ticari unvanındaki "Başak" ibaresinin kaldırılarak unvanın "Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin 3. maddesinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği 30 Eylül 2009 tarihinde gerçekleşmiş ve İstanbul Ticaret Memurluğu'nda tescil ettirilerek ve 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büronun adresi: Şirket İstanbul'da tescil edilmiş olup, Şirket'in tescil edilmiş adresi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 Maslak/İstanbul'dur. Şirket, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde, 19 Aralık 1997'de Başak Hayat Sigorta A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. 7 Ekim 2001 tarihinde yürürlüğe giren 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile takip eden süreçte yürürlüğe giren Yönetmelikler gereği, 18 Nisan 2003 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Şirket ana sözleşmesinde yapılan yeni düzenlemelere ek olarak Başak Hayat Sigorta A.Ş. olan Şirket unvanı Başak Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket, 30 Aralık 2004 tarihine kadar kurucu ortaklarından T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin ("Ziraat Bankası") bağlı ortağı olarak faaliyet göstermiştir. Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 8 Kasım 2004 tarihli 2004/113 sayılı kararı sonucunda, kurucu ortak T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 7 Aralık 2004 tarih 19/266 sayılı kararlarını takiben Şirket sermayesindeki Ziraat Bankası'na ait %41 oranındaki 8,200,000 TL nominal bedelli hisseler 30 Aralık 2004 tarihinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devir ve teslim edilmiştir.

Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 17 Nisan 2006 tarih ve 2006/27 sayılı kararına ("Özelleştirme Kararı") istinaden Şirket'teki %41.00 oranındaki T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ("Özelleştirme İdaresi") ait kamu hisselerinin Groupama S.A.'ya satışı 16 Mayıs 2006 tarihinde imzalanan hisse satış sözleşmesi ile gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in 29 Mart 2007 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında "Başak Emeklilik A.Ş." olan unvanının "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin 3. maddesinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Bu karar İstanbul Ticaret Memurluğu'nda tescil ettirilmiş ve 19 Nisan 2007 tarih ve 6791 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Groupama Sigorta A.Ş.'nin ortaklarından S.S. Marmara Zeytin Tarım Satış Kooperatifleri Birliği ("Marmara Birlik") tarafından Özelleştirme Kararı'nın iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle açılan dava sonucunda T.C. Danıştay 13. Daire tarafından Özelleştirme Kararı'nın yürütmesinin durdurulmasına karar verilmiştir. Özelleştirme İdaresi'ne 14 Mayıs 2007 tarihinde tebliğ edilen bu karara karşı Özelleştirme İdaresi tarafından Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde itirazda bulunulmuştur. Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu'nun 12 Temmuz 2007 tarih ve 2007/469 sayılı kararı ile yapılan itirazın reddedildiği belirtilmiştir. Danıştay 13. Dairesi 11 Mart 2008 tarihinde Özelleştirme İdaresi lehine karar vermiştir. Bu karar üzerine Marmara Birlik söz konusu karara karşı temyiz başvurusunda bulunmuştur. Ayrıca Marmara Birlik, Özelleştirme Kararı'nın iptali ve yürütmenin durdurulmasına ilişkin alınan ilk kararın uygulanmamasıyla ilgili olarak, Marmara Birlik Özelleştirme İdaresi'ne bir dava daha açmıştır. Açılan bu yeni dava Danıştay tarafından temyiz başvuru davası birleştirilmiş olup halihazırda sonuçlanmamıştır.

Şirket, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") 29 Temmuz 2009 tarihli ve 31164 sayılı izin yazısı çerçevesinde 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla birleştirilmiş ve yine aynı tarihte Şirket'in ticari unvanı Groupama Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirketlerin 15 Eylül 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında onaylanan bu işlem ve unvan değişiklikleri 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan olunmuştur (1.1 ve 44 no'lu dipnotlar).

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

1.5 Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Üst ve orta kademeli yöneticiler	21	20
Diğer personel	145	147
	166	167

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1,840,433 TL (31 Aralık 2009: 3,421,231).

1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar: Şirket tarafından hayat ve hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmıştır. Diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmıştır. Şirket teknik bölüme aktardığı faaliyet giderlerinden brans ayrımı yapılamayanları, cari dönemde üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedinin, son üç yıl içindeki ağırlıklarının ortalamasını dikkate alarak branslara dağıtmıştır. Şirket, faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerini ise personel işgücü analiz çalışması sonucu bulunan oranlar kullanılarak ilgili olduğu branslara dağıtmaktadır.

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

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

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile Hazine Müsteşarlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Hazine Müsteşarlığı tarafından, 30 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No: 1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca belirlenmektedir.

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

Şirket, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını ise yürürlükte bulunan 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ila 2.25 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

2009 yılında yürürlüğe giren ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- TMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.). Yukarıda açıklandığı üzere TMS 1 sigortacılık mevzuatı gereği uygulama kapsamı dışındadır.
- TFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 7, "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 23 (Değişiklik), "Borçlanma Maliyetleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- TFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Varlıklar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 2 (Değişiklik), "Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in "TMS 27- Konsolide ve Konsolide Olmayan Mali Tablolar" standardı kapsamında yer alan bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların, faydalı ömürleri esas alınarak tahmin edilen amortisman dönemleri, aşağıda belirtilmiştir:

Demirbaş ve tesisatlar	4-15 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler bedelleri	5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise kayıtlı değeri, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler (6 no'lu dipnot). 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve şerefiyeyi içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir (8 no'lu dipnot).

Maddi olmayan duran varlıkların amortisman süreleri 3 ila 5 yıl arasında değişmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.8 Finansal Varlıklar

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

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

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar):

Şirket tarafından makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar hesap kalemi altında sınıflandırılmıştır.

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

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir. Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir (11 no'lu dipnot).

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

Krediler ve alacaklar, borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. İlgili alacakların teminatı olarak alınan varlıklara ilişkin ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyeti olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Krediler ve alacaklar" ve "Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların riski sigortaya ait portföye dahil olanlarından etkin faiz yöntemi ile hesap edilerek bulunan faiz gelirleri ve kur farkı gelir ve gideri "Hayat Branşı Yatırım Gelirleri" hesap kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özsermaye içindeki "Finansal varlıkların değerlendirilmesi" hesabında izlenmektedir. Söz konusu finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kayıpların Şirket'e ait olmayan değerlendirilme farklarına tekabül eden 5,426,482 TL (31 Aralık 2009: 5,465,857TL), kısa vadeli "Sigortacılık Teknik Karşılıkları" altında "Diğer Teknik Karşılıklar" hesap kalemi içinde muhasebeleştirilmektedir (47.1 no'lu dipnot). Söz konusu finansal varlıklar vade geliminde veya elden çıkarıldığında özsermaye içinde muhasebeleştirilen birikmiş makul değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

Şirket satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı ve borçlanmayı temsil eden finansal varlıklarda tahsilat riski doğmamış olması koşuluyla, kısa vadeli piyasa dalgalanmalarına istinaden değer düşüklüğü ayırmamaktadır (11 no'lu dipnot).

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kasa	904	-
Bankalar	208,723,782	272,010,561
Verilen Çek ve ödeme emirleri (-)	(80,696)	-
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	8,532	8,532
Eksi - bloke vadeli mevduat	(188,693,020)	(246,654,960)
Eksi - faiz tahakkukları	(789,520)	(509,344)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	19,169,981	24,854,789

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	15,416,361	12,895,887
- vadesiz mevduatlar	89,037	83,513
	15,505,398	12,979,400
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	186,678,970	246,576,395
- vadesiz mevduatlar	604,306	1,341,667
- Kredi kartı tahsilatları	5,935,108	11,113,099
	193,218,384	259,031,161
Toplam	208,723,782	272,010,561

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 223,981,270 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2008: 246,654,960 TL) (43 no'lu dipnot).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2010 (%)	31 Aralık 2009 (%)
TL	9.40	9.85
ABD Doları	3.38	2.78
Euro	2.90	2.89

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	31 Mart 2010			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	29,038	5,926,651	44,180	9,017,247
Euro	21,857	3,118,021	44,857	6,399,114
Toplam			89,037	15,416,361

	31 Aralık 2009			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	16,998	4,776,977	25,593	7,192,695
Euro	26,811	2,640,000	57,920	5,703,192
Toplam			83,513	12,895,887

2.13 Sermaye

31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Groupama Sigorta A.Ş.	%44	23,874,800	%44	23,874,800
Groupama S.A.	%37	20,500,000	%37	20,500,000
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	%10	5,500,019	%10	5,500,019
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	%9	5,000,000	%9	5,000,000
Diğer	-	12	-	12
Toplam	%100	54,874,831	%100	50,000,000

Şirket'in ve Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin 15 Eylül 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında alınan birleşme kararı ile Güven Hayat Sigorta A.Ş. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla infisah olmuş ve aynı tarihte Şirket ve Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin birleşmesi gerçekleştirilmiştir.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

Şirket tarafından üretilen ana sözleşmeler, aşağıda da anlatıldığı gibi ferdi kaza ve hayat sigortaları, reasürans sözleşmeleri ve bireysel emeklilik sözleşmeleridir:

i) **Risk Poliçeleri:**

Yıllık Hayat

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

Uzun Süreli Hayat

Uzun Süreli Hayat Sigortası, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat ve daimi maluliyet ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek risklere karşı, uzun süreli maddi güvence sağlar. Sigorta süresi 1 - 30 yıl arasında belirlenebilir. Uzun süreli hayat poliçeleri koruma amaçlıdır ve risk ağırlıklıdır, birikim içermez. Ferdi olarak satılır. Yaş sınırı 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

Kredili Hayat

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

Ferdi Kaza Sigortası

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

ii) **Birikim Poliçeleri:**

Birikimli Hayat Sigortası

Birikimli Hayat Sigortası ürünleri yatırım amaçlı, birikim ağırlıklı, en az 10 yıllık sigorta poliçeleridir. En az 10 yıllık süre sonunda oluşan birikimler poliçe sahibine ödenir. Beklenmedik bir yaşam kaybı durumundaysa, vefat teminatı güvence sağlar. Bununla beraber ödenen primlerden yapılacak olan kesintilerle, kazaen vefat ve daimi maluliyet ek teminatları da sigorta kapsamına alınabilir. Birikimli poliçelerde garanti edilen teknik faizin üzerinde getiri kazanıldığı zaman, poliçe sahipleri kar payından yararlanır. Şirket yürürlükteki sigorta mevzuatı çerçevesinde birikimli hayat sigorta sözleşmelerinin tamamını sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. 5 Kasım 2007 tarihinde yürürlüğe giren Hayat Sigortaları Yönetmeliği'ne göre iştirah süresi dolmadan feshedilen sözleşmelerde fesih tarihine kadar ödenmiş tarife primlerinin varsa birikime kalan kısımları ile birikim primine ilişkin kar payı karşılıklarının toplamı söz konusu toplam tutar üzerinden yapılabilecek azami %3 oranındaki kesinti ve ilgili vergiler düşüldükten sonra sigorta ettirene iade edilir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

iii) *Bireysel Emeklilik İşlemleri:*

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 9 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Saklayıcı şirketten alacaklar	552,747,601	527,613,093
Katılımcılara borçlar	552,747,601	527,613,093

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

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

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sözleşme koşullarına bağlı olarak peşin veya taksitle veya katılımcının 3 ila 5 yıldan önce emeklilik sözleşmesinin iptal veya transfer etmesi durumunda asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla katılımcıdan tahsil edilen tutarlardan oluşmaktadır. Katılımcının bireysel emeklilik hesabını 3 ila 5 yıl süre ile kesintisiz olarak Şirket'te bulundurması durumunda herhangi bir giriş aidatı tahsil edilmemektedir.

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

iv) *Reasürans Sözleşmeleri:*

Reasürans sözleşmeleri, Şirket tarafından imzalanan bir veya daha fazla sigorta sözleşmesiyle ilgili oluşabilecek kayıplar için Şirket ve reasürans şirketi tarafından yürürlüğe konulan, bedeli ödenen ve sigorta sözleşmeleri olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli şartları karşılayan sözleşmelerdir. Sigorta ve reasürans sözleşmelerinden kaynaklanan sigorta teknik karşılıklarının hesaplanma esasları 2.24 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

Şirket'in, ağırlıklı olarak ihtiyari ve bölüşmesiz reasürans anlaşmaları bulunmaktadır. İhtiyari reasürans anlaşmaları özel bir sigorta poliçesinin şartlarına göre reasürör şirketle görüşülerek her bir poliçe için ayrı ayrı yapılmaktadır. 2008 yılından itibaren anlaşmaların tamamı aşkın hasar anlaşmalarından oluşmaktadır. Insurope havuzu ile yapılan işlerde ise eksedan anlaşması kullanılmaktadır.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20 (2009: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2008 ve 2009 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.18 Vergiler (Devamı)

Ertelemiş Vergi

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

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmıştır (22 no'lu dipnot).

2.20 Karşılıklar

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

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

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

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

Reasürans Komisyonları

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Faiz Gelirleri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir.

Temettü Gelirleri

Temettü geliri, almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir. Şirket'in özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirdiği iştiraklerinden aldığı nakit ve benzeri temettüleri ise iştirakin taşınan değerlerinden düşülmüştür.

Hayat Branşı Yatırım Gelirleri

Hayat branşındaki fon geliri, dönem içinde yapılan yatırımlardan elde edilen gelirin Sigorta Denetleme Kurulu'nca daha sonra denetlenen verimlilik oranı doğrultusunda hesaplanmakta ve hayat branşı yatırım gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

2.22 Finansal Kiralamalar

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

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), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

2.23 Kar Payı Dağıtım

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Hayat Matematik Karşılıkları

Hayat branşı matematik karşılığı, aktüeryal matematik karşılıkları (Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylı tarifeler ile belirlenmiş teknik faiz oranı kadar asgari gelir garantisi bulunan ve bir yıldan uzun süreli risk teminatı içeren) ve kar payı karşılıklarından oluşmakta olup, Şirket'in hayat sigortası branşında sigortalılara olan yükümlülüklerini göstermektedir.

Hayat matematik karşılıkları, hayat branşı ile iştigal eden sigorta şirketlerinin gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıktır. Sigortacılık Kanunu'na göre Şirket'in hayat branşı tarafından akdedilen hayat sigorta sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonlarının indirilmesi sonucu kalan tutar hayat matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. Hayat matematik karşılıklarının hesaplanması yurtdışında hazırlanan ölüm istatistikleri dikkate alınarak Türk Sigorta şirketleri için geçerli olan cari tablolar kullanılarak yapılmaktadır. Bu karşılıkların yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kar payı karşılığı ayrılmaktadır (17 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Kazanılmamış Primler Karşılığı

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no'lu dipnot).

Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yazılan primler için aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla gelecek aylara ait gelirler ve gelecek aylara ait giderler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no'lu dipnot).

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmektedir.

Sigorta şirketlerinin 2004 yılı sonundan başlamak üzere, bilanço tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bu bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almış ve 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 28,476,567 TL (31 Aralık 2009: 21,187,585 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

Sigorta şirketleri, her hesap döneminde branşlar itibarıyla muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlemek zorundadır. Muallak hasar karşılığı yeterlilik oranının; cari hesap dönemi hariç olmak üzere, son beş yıllık ortalamasının yüzde 95'in altında olması halinde, sigorta şirketlerince cari hesap döneminde, bu oran ile yüzde 95 oranı arasındaki fark tutarı kadar muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik farkı ilave edilir. 31 Aralık 2009 itibarıyla son beş yılın ortalama muallak hasar karşılığı yeterlilik oranı yüzde 95'in üstünde olduğundan Şirket ilave olarak muallak hasar karşılığı yeterlilik farkı ayırmamıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Şirket'in ayırdığı muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamaz. Yönetmelik gereğince, 2008 yılı hesaplamalarına mahsus olarak bilanço dönemi itibarıyla muallak tazminat karşılığı tutarının, aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutarın %80'i ile karşılaştırılması, 2009 yılından itibaren ise cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarlarının aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutarların tamamı ile karşılaştırılması gerekmektedir. Şirket aktüeryal zincir merdiven hesaplamalarını bir önceki yıl ile uyumlu olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından 29 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan 2007/24 sayılı Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge doğrultusunda yapmaktadır. Bu çerçevede Şirket, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla belirlenen muallak hasar karşılığı tutarını, aktüeryal zincirleme merdiven metodu uygulanarak hesaplanan tutarın tamamı ile karşılaştırmış ve yapılan karşılaştırma sonucunda Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ilave muallak hasar karşılığı ayırmasına gerek olmadığı görülmüştür (31 Aralık 2009: Yoktur) (17 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Dengeleme Karşılığı

2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin" sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2,811,334 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (17 no'lu dipnot).

2.25 İşletme birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, "TFRS 3 İşletme Birleşmeleri" kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak mali tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Mart tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur. Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesi ise TFRS 3'ün kapsamında olmamakla beraber, "TMS 8 –Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar", herhangi bir işlem, olay ve koşulla ilgili belirli bir TFRS standardı veya konuyla ilgili yorum bulunmuyorsa, işletme yönetiminin bir muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulamasını istemektedir. Bu politika finansal tablo kullanıcılarının ekonomik karar verme ihtiyaçlarına uygun, güvenilir, işletmenin finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını gerçeğe uygun olarak gösteren, işlemlerin, olayların ve koşulların yalnızca hukuki yapısını değil ekonomik özünü de yansıtan, tarafsız, ihtiyatlı, tüm önemli yönlerden eksiksiz olarak, tam bilgiyle donatılmış nitelikte olmalıdır. Bu yönde bir muhasebe politikası geliştirilmesi sırasında işletme yönetimi TMS 8 uyarınca benzer veya ilişkili konularla ilgili diğer standartlar ve yorumların getirdiği hükümlerin uygulanması yolunu seçmiş ve işletme birleşmelerini TFRS 3 çerçevesinde muhasebeleştirmeye karar vermiştir.

TFRS 3 uyarınca, iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak belirlenebilmesi nedeniyle, birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk kez muhasebeleştirilmesi geçici olarak yapılmak durumundaysa, iktisap eden, söz konusu işletme birleşmesini geçici tutarlardan muhasebeleştirir. Geçici olarak belirlenmiş başlangıç muhasebesinin birleşme tarihini takip eden oniki ay içerisinde tamamlanması ve düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir (8 ve 44 No'lu dipnotlar).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

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

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

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

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

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Hayat	21,181,319,549	23,322,294,532
Ferdi kaza	9,212,475,074	7,151,643,199
Toplam	30,393,794,623	30,473,937,731

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

Mortalite Riski:

Gerçekleşen ölüm hasarlarının, ölüm riskinin fiyatlandırmasında kullanılan mortalite tablolarındaki ölüm ihtimallerinden daha yüksek olmasıdır. Şirket, ürüne göre uygun mortalite tablolarını kullanmaktadır. Ayrıca ürün bazında hasar prim oranlarına göre, tarifeler üzerinde gerekli değişiklikler yapılmaktadır. Şirket, hayat sigortası sözleşmelerinin fiyatlandırmasını yaparken CSO 53-58, CSO 80 veya ADST 49-51 mortalite tablolarını kullanmaktadır.

Teknik Faiz Riski:

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

Şirket'in birikimli ürünleri için garanti ettiği faiz oranları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Ürün	Garanti edilen yabancı para	Faiz oranı TL
Başak güvence sigortası	-	%9
Komisyonuz Başak güvence sigortası	-	%9
Kişisel birikim sigortası	%1.5	%6
Size özel hayat sigortası	%1.5	%9
Komisyonuz kişisel birikim sigortası	%1.5	%6
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	%1.5	%6
Uzun süreli kredi hayat	%1.5	%9
Grup birikimli hayat sigortası	%1.5	%6
Güven birikimli hayat sigortası	%2.5	%9
Başak eğitim sigortası	%1.5	-

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Şirket'in mevcut finansal varlık getirileri ve matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Nakit ve nakit benzeri varlıklar				
Vadeli mevduatlar-TL	219,481,424	9.40	285,474,844	9.85
Vadeli mevduatlar-ABD doları	10,928,398	3.38	10,616,559	2.78
Vadeli mevduatlar-Euro	6,973,759	2.90	7,042,980	2.89
Finansal varlıklar				
Devlet tahvili-TL	151,031,613	12.98	141,057,111	12.98
Devlet tahvili-ABD Doları	3,118,337	3.85	3,057,061	3.85
Devlet tahvili-Euro	782,684	2.86	827,359	2.86
Hisse senedi	316,426	-	292,160	-
Toplam	392,632,640		448,368,074	

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Uzun süreli kredili hayat (*)	105,543,748	9	135,251,803	9
Güven birikimli hayat sigortası	32,754,002	9	33,199,176	9
Kişisel birikim sigortası	26,524,361	6	26,549,499	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (**)	20,440,562	9	20,580,302	9
Başak güvence sigortası (**)	14,256,287	9	14,847,443	9
Size özel hayat sigortası	7,685,237	6	7,679,833	6
Fon esası yıllık gelir sigortası	1,209,147	6	1,044,601	6
Grup birikimli hayat sigortası	390,158	6	494,389	6
Başak eğitim sigortası	8,126	1.5	8,383	1.5
Toplam	208,811,627		239,655,429	

(*) Uzun süreli kredili hayat poliçeleri birikimsiz olup teknik faiz riskine maruz kalmamaktadır.

(**) Şirket 29 Eylül 2005 tarihinden %9 teknik faiz garantili poliçe üretimini durdurmuş olup, bu tarihten sonra üretilen poliçeler %6 teknik faiz garantisi içermektedir.

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

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

Değişken faiz oranlı finansal varlıklar, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 31 Mart 2010 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait net gelir 303,911 TL (31 Aralık 2009: 681,117 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

ii. Kur riski

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 1,494,767 TL (31 Aralık 2009: 1,573,427 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi kar 1,599,686 TL (31 Aralık 2009: 1,583,074 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. Şirket emtea fiyat riskine maruz değildir.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa faiz oranları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki etki 167,209TL (31 Aralık 2009: 168,746TL) olacaktı.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net varlıklar 1,092,463TL (31 Aralık 2009: 3,287,785TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in adi hisse senedi yatırımları piyasa değerinden tutulmaktadır. Hisse senetlerinin piyasa fiyatı %5 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait gelir tablosu üzerindeki vergi öncesi etki 15,921 TL (31 Aralık 2009: 131,649 TL) olacaktı.

(b) Kredi riski

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Şirket kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini alan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili diğer açıklamalar 12 no'lu dipnotta yapılmıştır.

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları genellikle devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatı temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

(c) Likidite riski

Şirket, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanabilmesi için elinde bulunan nakit kaynakları kullanmaktadır. Likidite riski, makul bir maliyet dahilinde, borçların ödenmesi için yeterli nakdin bulunmaması riskidir. Yönetim, söz konusu borçların ödenmesine yetecek tutarda fon bulundurulmasıyla ilgili limitleri belirler.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar dışında iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Mart 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	5,773,254	-	-	-	5,773,254
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	731,969	3,842,838	-	-	4,574,807
Toplam	6,505,223	3,842,838	-	-	10,348,061

Beklenen nakit akımları					
31 Mart 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	1,529,502	123,604,734	72,920,909	10,756,482	208,811,627
Kazanılmamış primler karşılığı	3,045,626	56,477,455	-	-	59,523,081
Muallak hasar karşılığı (*)	11,390,627	8,542,971	7,119,142	1,423,827	28,476,567
Toplam	15,965,755	188,625,160	80,040,051	12,180,309	296,811,275

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2009	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	5,814,537	-	-	-	5,814,537
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	516,933	2,712,747	-	-	3,229,680
Toplam	6,331,470	2,712,747	-	-	9,044,217

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2009	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	2,412,379	113,043,206	113,603,974	10,595,870	239,655,429
Kazanılmamış primler karşılığı	1,286,770	82,021,552	-	-	83,308,322
Muallak hasar karşılığı (*)	11,779,797	8,834,845	7,362,371	1,472,478	29,449,491
Toplam	15,478,946	203,899,603	120,966,345	12,068,348	352,413,242

(*) Şirket dava konusu muallak hasarların ödenmesinin bir yıldan daha uzun bir sürede gerçekleşeceğini öngörmektedir. Ayrıca, Şirket diğer hasarların ödeme dönemlerini geçmiş dönemlerde gerçekleşen ödeme sürelerini dikkate alarak tahmin etmiştir. Muallak hasarlar karşılığının tamamını bilançoda kısa vadeli olarak sınıflandırmıştır.

Şirket yukarıda belirtilen yükümlülükleri, aktifinde yer alan finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzeri varlıklar ile karşılamayı öngörmektedir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Mart 2010 tarihli asgari gerekli özsermayesi 35,250,819 TL (31 Aralık 2009: 39,276,165 TL)'dir.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 276,198 TL (31 Mart 2009: 777,580 TL),

6.1.1 Amortisman giderleri: 138,288 TL (31 Mart 2009: 338,700 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 137,910 TL (31 Mart 2009: 438,880 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur, (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 0 TL (31 Aralık 2009: 1,142,442 TL)

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 0 TL (31 Aralık 2009: 1,335,190 TL)

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: 2009 hesap dönemi başından itibaren Bilgi Sistemleri Projeleri adı altında, var olan işlem sisteminin değiştirilerek SAP adlı sisteme geçilmesi çalışmalarını devam ettirmektedir (31 Aralık 2009: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2009	İktisaplar	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2010
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	3,655,825	-	-	(1,884)	3,653,941
Motorlu taşıtlar	220,099	-	-	-	220,099
Özel maliyet bedelleri	1,389,424	-	-	-	1,389,424
Devam eden yatırımlar	810,939	-	30,346	-	841,285
Toplam maliyet	6,076,287	-	30,346	(1,884)	6,104,749
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	(2,366,428)	-	(87,945)	708	(2,453,665)
Motorlu taşıtlar	(197,122)	-	(3)	-	(197,125)
Özel maliyet bedelleri	(694,548)	-	(50,340)	-	(744,888)
Toplam birikmiş amortisman	(3,258,098)	-	(138,288)	708	(3,395,678)
Net defter değeri	2,818,189				2,709,071

	1 Ocak 2009	İktisaplar	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	4,567,549	126,831	123,377	(1,161,932)	3,655,825
Motorlu taşıtlar	308,109	97,637	51	(185,698)	220,099
Özel maliyet bedelleri	1,181,347	-	208,077	-	1,389,424
Devam eden yatırımlar	-	-	810,939	-	810,939
Toplam maliyet	6,057,005	224,468	1,142,444	(1,347,630)	6,076,287
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	(3,073,121)	(39,497)	(403,302)	1,149,492	(2,366,428)
Motorlu taşıtlar	(308,109)	(74,704)	(7)	185,698	(197,122)
Özel maliyet bedelleri	(525,762)	-	(168,786)	-	(694,548)
Toplam birikmiş amortisman	(3,906,992)	(114,201)	(572,095)	1,335,190	(3,258,098)
Net defter değeri	2,150,013				2,818,189

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2010 tarihine sona eren cari dönemde 582,191 TL (31 Aralık 2009: 2,576,495 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2009	İktisaplar	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2010
Maliyet:					
Haklar	3,063,119	-	-	-	3,063,119
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	-	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	-	-	-	5,515,667
Toplam	14,249,813	-	-	-	14,249,813
Birikmiş amortisman:					
Haklar	(2,150,873)	-	(137,910)	-	(2,288,783)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	-	-	(5,515,667)
Toplam	(7,666,540)	-	(137,910)	-	(7,804,450)
Net defter değeri	6,583,273				6,445,363
	1 Ocak 2009	İktisaplar	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet:					
Haklar	2,742,323	6,342	314,454	-	3,063,119
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	-	5,671,027	-	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	5,515,667	-	-	5,515,667
Toplam	2,742,323	11,193,036	314,454	-	14,249,813
Birikmiş amortisman:					
Haklar	(1,648,400)	(4,241)	(498,232)	-	(2,150,873)
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	(5,515,667)	-	-	(5,515,667)
Toplam	(1,648,400)	(5,519,908)	(498,232)	-	(7,666,540)
Net defter değeri	1,093,923				6,583,273

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	1,623,641	1,565,817
İştiraklerden elde edilen gelirler	102,052	486,556
Nakit temettü ödemeleri	-	(428,732)
Dönem sonu - 31 Mart/Aralık	1,725,693	1,623,641

Şirket'in, özsermaye muhasebesi yöntemine göre kayıtlarına yansıttığı iştiraklerdeki yatırımlarla ilgili detay bilgiler 45.2 no'lu dipnotta verilmiştir.

10. Reasürans Varlıkları

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)	(4,574,807)	(3,229,680)
Reasürörler cari hesabı (12 no'lu dipnot)	1,385,095	3,370,465
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	262,700	409,550
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	1,200,005	262,700
Dengeleme karşılığı reasürör payı	90,565	32,286
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Reasürörlere devredilen primler	(1,867,184)	1,790,102
Ödenen tazminat reasürör payı	-	1,200,947
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	92,956	7,945
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı	799,455	985,720
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı	-	(664,451)

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	31 Mart 2010		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	73,304,302	5,410,926	78,715,238
Hisse senetleri	-	316,426	316,426
Vadeli mevduat	35,288,250	-	35,288,250
	108,592,562	5,727,352	114,319,914
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	64,778,027	11,939,369	76,217,396
	64,778,027	11,939,369	76,217,396
Toplam	172,870,589	17,666,721	190,537,310
	31 Aralık 2009		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	72,669,607	-	72,669,607
Hisse senetleri	-	292,160	292,160
Vadeli mevduat	43,662,101	-	43,662,101
	116,331,708	292,160	116,623,868
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	32,278,093	41,321,653	73,599,746
	32,278,093	41,321,653	73,599,746
Toplam	148,609,801	41,613,813	190,223,614
(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 3 ile 120 ay, faiz oranları %11 ile %15 (31 Aralık 2009: %11 - %17) arasında değişmektedir.			
		31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kredi ve alacaklar (bakınız 12 no'lu dipnot)		21,024,328	19,740,302
Toplam		21,024,328	19,740,302

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

	31 Mart 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	7,182,648	1.5215	10,928,398
	Euro	3,398,021	2.0523	6,973,759
Toplam				17,902,157

	31 Aralık 2009			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	7,050,913	1.5057	10,616,560
	Euro	3,260,186	2.1603	7,042,980
Toplam				17,659,540

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi:

<i>Menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2010	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	140,223,523	154,932,634
Vadeli mevduat	35,077,683	35,288,250
Hisse senedi	179,300	316,426
Toplam	175,498,506	190,537,310

<i>Menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2009	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	129,479,632	146,269,353
Vadeli mevduat	43,662,101	43,662,101
Hisse senedi	179,300	292,160
Toplam	173,321,033	190,223,614

Şirket'in, finansal duran varlıklar ile ilgili detay bilgiler 45.2 no'lu dipnotta verilmiştir.

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Finansal varlıklarda meydana gelen değer artışları 11.7, 26 ve 45.2 no'lu dipnotlarda gösterilmiştir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

Satılmaya hazır finansal varlıklardan cari dönem içinde elde edilen faiz geliri ve gerçekleşen makul değer farkları 4,181,795 TL (31 Aralık 2009: 26,464,982 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibariyle gerçekleşmeyen makul değer farkları 9,465,822 TL (31 Aralık 2009: 7,055,710 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi:

	31 Mart 2010						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	4,549,130	616,349	13,905,979	37,906,020	97,955,156	154,932,634
Vadeli mevduat	-	35,288,250	-	-	-	-	35,288,250
Hisse senedi	316,426	-	-	-	-	-	316,426
Toplam	316,426	39,837,380	616,349	13,905,979	37,906,020	97,958,135	190,537,310

	31 Aralık 2009						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	480,182	4,465,162	14,299,152	58,909,601	68,115,256	146,269,353
Vadeli mevduat	-	43,662,101	-	-	-	-	43,662,101
Hisse senedi	292,160	-	-	-	-	-	292,160
Toplam	292,160	44,142,283	4,465,162	14,299,152	58,909,601	68,115,256	190,223,614

12. Krediler ve Alacaklar

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Sigortalılardan alacaklar	18,818,997	14,338,398
Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	1,385,095	3,370,465
Acentelerden alacaklar	58,218	1,401,811
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	20,262,310	19,156,702
İkrazlar	46,028	46,028
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1,151,783	1,092,099
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	21,493,730	20,282,410
Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı	(435,793)	(508,499)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33,609)	(33,609)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları	(469,402)	(542,108)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	21,024,328	19,740,302

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2010			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	31,514	9,038	106,886	147,438
Teminat mektupları	1,382	-	210,000	211,382
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	12,149	12,149
Toplam	32,896	9,038	369,035	410,969

	31 Aralık 2009			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	26,419	14,125	270,108	311,252
Teminat mektupları	1,042	-	213,000	214,042
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	14,321	14,321
Toplam	27,461	14,125	538,029	579,615

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

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vadesi geçmiş	2,837,725	1,651,777
3 aya kadar	11,277,169	4,400,000
3-6 ay arası	4,645,826	8,246,000
6 ay-1 yıl arası	58,276	40,621
Toplam	18,818,997	14,338,398

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

3 aya kadar	963,366	598,315
3-6 ay arası	1,063,928	129,465
6 ay-1 yıl arası	810,431	923,996
Toplam	2,837,725	1,651,776

Yukarıda belirtilen vadesi geçmiş alacaklar için Şirket'in herhangi bir teminatı bulunmamaktadır.

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı - 1 Ocak	-	-
Tahsil edilen alacaklar	-	-
Ayrılan karşılıklar	435,793	508,499
Dönem sonu	435,793	508,499

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığında cari dönemde herhangi bir hareket olmamıştır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle nakit akım tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

15. Sermaye

Yasal Yedekler:

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

Yasal yedeklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı - 1 Ocak	24,957,833	19,833,828
Kar dağıtım esnasında ayrılan yedekler	3,329,659	4,749,579
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	-	374,426
Dönem sonu	28,287,492	24,957,833

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı - 1 Ocak	3,883,626	339,694
Makul değer artışı	9,465,822	7,055,710
Makul değer artışından doğan vergi	(38,928)	(945,416)
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(9,271,180)	(2,625,794)
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	-	59,432
Dönem sonu -	4,039,340	3,883,626

Şirket'in tamamı ödenmiş 5,487,473,100 adet hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 0.01 TL nominal değerde olup toplam nominal değer 54,874,831 TL'dir.

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

	1 Ocak 2010		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2010	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,000,000,000	50,000,000	487,483,100	4,874,831	-	-	5,487,483,100	54,874,831
Toplam	5,000,000,000	50,000,000	487,483,100	4,874,831	-	-	5,487,483,100	54,874,831

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

	1 Ocak 2009		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2009	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,000,000,000	50,000,000	487,483,100	4,874,831	-	-	5,487,483,100	54,874,831
Toplam	5,000,000,000	50,000,000	487,483,100	4,874,831	-	-	5,487,483,100	54,874,831

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	236,281,614	269,724,788
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	358,273,421	349,736,960
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	751,051	194,758
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	1,861,165	1,865,700

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

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

	2010	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	3,437,842	239,655,429
Yeni yazılan poliçeler	626,137	6.900,275
Kapitali artırılan sigortalar	1,309	0
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	7	56,853
İptallerden yürürlüğe konanlar	0	0
Portföy artışı toplamı	4,065,295	6.957,128
Vadesi sona erenler (-)	570,315	3,114,845
İştiralar (-)	254	2,491,219
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	0	0
Fesih ve iptaller (-)	241,623	8,929,210
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	7,731	23.208.803
Kapitali indirilen sigortalar (-)	90,683	0
Portföy azalışı toplamı (-)	910,606	37,744,077
Dönem sonu - 31 Mart	3,154,689	208,811,627
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		119,368,141
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		89,443,486
Toplam hayat matematik karşılığı		208,811,627

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.2 Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

	2009	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	1,917,922	249,317,691
Yeni yazılan poliçeler	3,260,254	34,962,385
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	1,729,258	19,132,325
Kapitali artırılan sigortalar	2,530	42,742
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	42	214,067
İptallerden yürürlüğe konanlar	9	42,664
Portföy artışı toplamı	4,992,093	54,394,183
Vadesi sona erenler (-)	2,199,413	12,361,573
İştiralar (-)	1,891	18,764,482
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	762	1,423,650
Fesih ve iptaller (-)	1,031,270	31,162,853
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	34,941	331,010
Kapitali indirilen sigortalar (-)	203,896	12,877
Portföy azalışı toplamı (-)	3,472,173	64,056,445
Dönem sonu - 31 Aralık	3,437,842	239,655,429
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		133,916,923
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		105,738,506
Toplam hayat matematik karşılığı		239,655,429

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		2,885,277	1.52880	4,411,011
Euro		650,468	2.06220	1,341,396
Toplam				5,752,407
	31 Aralık 2009			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		3,136,090	1.5130	4,744,904
Euro		387,058	2.1707	840,187
Toplam				5,585,091

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ferdi kaza	9,212,475,074	7,151,643,199
Toplam (4 no'lu dipnot)	9,212,475,074	7,151,643,199

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Mart 2010	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2009
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.029416	0.029233
Likit - Kamu	0.015274	0.022575
Esnek	0.026708	0.027090
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.022603	0.014976
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0.025454	0.027544
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.013128	0.013122
Grup Esnek	0.012242	0.011785
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.013466	0.013706
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0.012362	0.013654

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	31 Mart 2010	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	12,828,697,492	384,206,661
Likit - Kamu	1,486,894,654	22,301,933
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,553,108,057	43,344,140
Esnek	2,827,301,921	64,581,230
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,036,134,529	30,586,691
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	430,004,884	5,757,335
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	51,566,297	614,670
Grup Esnek	68,203,018	956,957
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	27,597,485	397,984
Toplam	20,309,508,337	552,747,601

	31 Aralık 2009	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	12,324,228,078	360,274,159
Likit - Kamu	3,070,738,245	69,321,916
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,493,581,186	22,367,872
Esnek	1,446,506,209	39,185,853
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	906,477,728	24,968,023
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	589,992,075	7,741,876
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	135,618,366	1,858,785
Grup Esnek	64,968,509	765,654
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	82,683,131	1,128,955
Toplam	20,114,793,527	527,613,093

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

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.03.2010 Tarihi İtibariyle Mevcut	70,697	12,972	83,669	477,822,527	72,524,532	550,347,058
01.01.2010-31.03.2010 Döneminde Giren	4,717	616	5,333	16,140,246	379,156	16,519,402
01.01.2010-31.03.2010 Döneminde Ayrılan	1,744	416	2,160	16,045,086	6,741,938	22,787,024

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.03.2009 Tarihi İtibariyle Mevcut	57,644	12,303	69,953	341,746,175	61,447,717	403,193,892
01.01.2009-31.03.2009 Döneminde Giren	7,636	879	8,515	21,584,639	541,712	22,126,351
01.01.2009-31.03.2009 Döneminde Ayrılan	1,547	393	1,940	13,586,639	9,723,944	23,310,583

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket, riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkları, "Satılmaya Hazır" ve sadece repo işlemleri ile sınırlı olmak üzere "Alım Satım Amaçlı" finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Bu varlıklar 2.8 no'lu dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur.

Tahsilat esasına göre günlük kar payı iç verim yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

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

	1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	4,489	16,318,982	16,101,035
Kurumsal	598	394,988	394,461
Toplam	5,087	16,713,970	16,495,496

	1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	6,306	21,123,747	20,985,453
Kurumsal	813	546,322	546,250
Toplam	7,119	21,670,069	21,531,703

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

	1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	228	3,149,555	3,147,256
Kurumsal	18	97,286	97,278
Toplam	246	3,246,841	3,244,535

	1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	1,330	13,880,152	13,869,351
Kurumsal	66	266,806	266,783
Toplam	1,396	14,146,958	14,136,134

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).

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

	1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	1,744	10,649,320	10,446,475
Kurumsal	416	5,278,301	5,275,621
Toplam	2,160	15,927,621	15,722,095

	1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	1,547	9,695,691	9,529,912
Kurumsal	393	9,271,064	9,267,555
Toplam	1,940	18,966,755	18,797,667

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Grup	625,787	8,511,179	8,151,179
Ferdi	350	581,609	581,609
Toplam	626,137	9,092,788	9,092,788

	1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Grup	1,708,578	152,081,611	152,081,611
Ferdi	202	432,276	432,276
Toplam	1,708,780	152,513,887	152,513,887

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

	31 Mart 2010			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Grup	909,805	2,661,311	2,661,311	32,500
Ferdi	801	7,151	7,151	5,244
Toplam	910,606	2,668,462	2,668,462	37,744

	31 Aralık 2009			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Grup	3,455,494	19,224,526	19,224,380	34,098
Ferdi	16,679	10,080,126	10,080,048	29,958
Toplam	3,472,173	29,304,652	29,304,428	64,056

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

TL		
BGS fonu (Kar payı Plan No:1)	%2.91	%16.17
TL Birikim Fonu - I (Kar payı plan No:2)	%2.67	%14.82
TL Birikim Fonu - II (Kar payı plan No:2)	%2.96	%16.12
TL Birikim Fonu - III (Kar payı plan No:3)	%2.27	%12.61
TL Birikim Fonu - IV (Kar payı plan No:4)	%3.08	%16.51
TL Birikim Fonu - V (Kar payı plan No:5)	%2.90	%15.19
TL Birikim Güven Fonu - VI (Kar payı plan No:3)	%3.24	%15.51
TL Birikim Güven Fonu - VII (Kar payı plan No:3)	%3.06	%16.57
TL Birikim Güven Fonu - VIII (Kar payı plan No:2)	%2.09	%15.34

USD-EUR		
Döviz (ABD Doları) Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.89	%4.50
Döviz (Euro) Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.63	%3.84
Döviz (ABD Doları) Fon III (Kar payı Plan No.3)	%0.55	%3.70
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No.3)	%0.81	%3.90
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.71	%5.34
Döviz (Euro) Güven Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.77	%4.88

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Dengeleme karşılığı:

	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	3,530,464	(32,286)	3,498,178	118,722	-	118,722
Net değişim	(4,271,404)	(25,993)	4,297,397	(125,070)	-	(125,070)
Dönem sonu - 31 Mart	(740,940)	(58,279)	(799,219)	(6,348)	-	(6,348)

	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	-	-	-	-	-	-
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	141,480	-	141,480	29,000	-	29,000
Net değişim	3,388,984	(32,286)	3,356,698	89,722	-	89,722
Dönem sonu - 31 Aralık	3,530,464	(32,286)	3,498,178	118,722	-	118,722

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

Muallak hasar karşılığı:

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	8,524,605	(262,700)	8,261,906
Ödenen hasar	(584,886)	-	(584,886)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	8,503,945	-	8,503,945
- Geçmiş yıllar muallakları	-	-	-
Dönem sonu - 31 Mart	16,443,664	(262,700)	16,180,964
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			12,295,603
Toplam			28,476,567

	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	6,991,748	(906,951)	6,084,797
Ödenen hasar	(2,857,166)	843,576	(2,013,590)
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	1,655,526	(179,125)	1,476,402
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	2,880,000	(20,200)	2,859,800
- Geçmiş yıllar muallakları	(145,503)	-	(145,503)
Dönem sonu - 31 Aralık	8,524,605	(262,700)	8,261,906
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			21,187,585
Toplam			29,449,491

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	83,717,872	(409,550)	83,308,322
Net değişim	(22,985,786)	(799,555)	(23,785,241)
Dönem sonu - 31 Mart	60,732,087	(1,209,005)	59,523,081

	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	15,162,967	(574,412)	14,588,555
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	6,294,006	(325,423)	5,968,583
Net değişim	62,260,899	490,285	62,751,184
Dönem sonu - 31 Aralık	83,717,872	(409,550)	83,308,322

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 11,786,411 TL (31 Aralık 2009: 16,609,962 TL) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler hesap kalemi altında yer almaktadır (47.1 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne uygun olarak hasar gelişim tablosunu net ödenen hasarları dikkate alarak takip etmektedir.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

Kaza Dönemi	1 Nisan 2004 - 31 Mart 2005	1 Nisan 2005 - 31 Mart 2006	1 Nisan 2006 - 31 Mart 2007	1 Nisan 2007 - 31 Mart 2008	1 Nisan 2008 - 31 Mart 2009	1 Nisan 2009 - 31 Mart 2010	Toplam Net Ödenen Hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	20,376,563	41,118,277	73,374,545	104,025,457	147,670,109	176,069,199	562,634,149
1 yıl sonra	5,559,660	9,209,607	11,588,694	15,202,202	19,162,417		60,722,581
2 yıl sonra	165,945	28,592	-33,463	77,003			238,078
3 yıl sonra	-76	-3,376	38,165				34,714
4 yıl sonra	17,844	-12,801					5,043
5 yıl sonra	3,972						3,972
Toplam net Ödenen Hasar	26,123,908	50,340,299	84,967,942	119,304,663	166,832,525	176,069,199	623,638,536

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

Kaza dönemi	1 Ocak 2004 - 31 Aralık 2004	1 Ocak 2005 - 31 Aralık 2005	1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2006	1 Ocak 2007 - 31 Aralık 2007	1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008	1 Ocak 2009 - 31 Aralık 2009	Toplam net ödenen hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	38,373,672	66,843,868	103,490,012	140,944,007	173,589,019	249,166,780	772,407,358
1 yıl sonra	4,281,516	7,466,035	10,720,441	13,792,688	20,009,998	-	56,270,678
2 yıl sonra	175,941	48,585	200,251	11,253	-	-	436,030
3 yıl sonra	58,072	13,505	21,155	-	-	-	92,732
4 yıl sonra	10,919	30,416	-	-	-	-	41,335
5 yıl sonra	36,110	-	-	-	-	-	36,110
Toplam net ödenen hasar	42,936,230	74,402,409	114,431,859	154,747,948	193,599,017	249,166,780	829,284,243

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha büyük olmasından dolayı ilave muallak hasar karşılığı ayrılmamıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009
Reasürörlere borçlar	4,574,807	3,229,680
Sigortalılara ve acentelere borçlar	4,608,403	2,520,211
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	9,183,210	5,749,891
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	5,773,254	5,814,537
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	936,143	1,068,897
Toplam	15,892,607	12,633,325

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları				
Ibnr/LAT ilave karşılığı	4,731,178	-	956,236	-
Ek komisyon karşılığı	1,436,222	-	287,244	-
Personel ikramiye karşılığı	236,594	1,048,422	47,319	209,684
Başarı prim karşılığı	811,558	823,708	162,312	164,742
Aleyhte dava karşılıkları	740,141	660,286	148,028	132,057
Kıdem tazminatı karşılığı	540,625	540,460	108,125	108,092
Prim alacak karşılığı	435,793	508,499	87,159	101,700
Birikimli hayat stopaj karşılığı	584,769	447,524	116,954	89,505
Satış ödül karşılığı	239,610	340,613	47,922	68,122
Diğer	142,129	124,069	28,442	24,813
Toplam ertelenen vergi varlıkları	9,948,709	4,493,581	1,989,741	898,715
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(989,431)	(959,272)	(197,886)	(191,854)
Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri	(989,431)	(959,272)	(197,886)	(191,854)
Net ertelenen vergi varlıkları	8,959,278	3,534,309	1,791,855	706,861

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı - 1 Ocak	706,861	622,783
Ertelenen vergi geliri/ (gideri) (35 no'lu dipnot)	1,084,994	9,470
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	-	74,608
Dönem sonu	1,791,855	706,861

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	540,625	540,460
	540,625	540,460

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2,427.03 TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5.92	5.92
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	91	91

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her yıl bir kere ayarlandığı için, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2,427.03 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı - 1 Ocak	540,460	792,780
Dönem içinde ödenen	(114,584)	(772,543)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	114,749	405,595
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	-	114,628
Dönem sonu	540,625	540,460

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

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

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ek komisyon karşılığı	1,436,222	-
Personel ikramiye karşılığı	236,594	1,048,422
Başarı prim karşılığı	811,558	823,708
Dava karşılıkları (42' nolu dipnot)	740,141	701,737
Birikimli hayat stopaj karşılığı	584,769	447,524
Vergi riski karşılığı (*)	441,861	435,667
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	373,393	365,083
Satış ödül karşılığı	239,610	340,613
Diğer	150,492	101,057
Toplam	5,014,640	4,263,811

(*) T.C. Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu tarafından, 2001-2004 yılları ile ilgili olarak hayat sigortacılığı sektöründe Birikimli Hayat Sigortalı fonlarına ait stopajların Kurumlar Vergisi'nden mahsubu hakkında gerçekleştirilen inceleme neticesinde, Şirket 2001-2004 yılları için uzlaşma yolu ile ödeme yapmıştır. 2005 yılı içinde aynı yönde hesaplama yapılabileceği öngörüsü ile 435,667 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	8,410,074	(1,867,184)	6,542,890
Ferdi kaza	2,020,252	-	2,020,252
Toplam prim geliri	10,430,326	(1,867,184)	8,563,142
	1 Ocak - 31 Mart 2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	153,745,452	(1,790,102)	151,955,450
Ferdi kaza	96,475	-	96,475
Toplam prim geliri	153,842,027	(1,790,102)	152,051,925

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Mart 2010 itibari ile Şirket'in 956,992 TL (31 Mart 2009: 694,051 TL) tutarında giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	7,981,914	12,455,840
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler	-	5,783,779
Finansal yatırımların değerlemesi	(779,348)	(769,698)
Hayat branşı yatırım gelirleri	3,124,612	3,701,324
Toplam	10,327,178	22,171,255

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

26. Yatırım Gelirleri (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Net satış geliri	6,395,672	19,882,203
Faiz geliri	5,748,278	(10,871,981)
Temettü geliri	-	-
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Net satış geliri	137,032	175,429
Faiz geliri	24,265	-
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	5,984,165	12,985,406
Toplam	10,327,177	22,171,255

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşen kazanç ve kayıplara ilişkin bilgiler 11 ve 15 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	161,297	175,429
Toplam	161,297	175,426

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat teknik gider	8,724,406	18,394,036
- Emeklilik teknik gider	12,411,952	7,208,589
- Hayat dışı teknik gider	867,931	295,228
Toplam (32 no'lu dipnot)	22,004,289	25,897,853

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Üretim komisyonu giderleri	7,223,505	14,709,114
Diğer teknik giderler (Ertelenmiş Komisyon gideri)	4,823,551	-
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	4,755,098	4,008,364
Acentelik giderleri	401,391	1,403,719
Reklam ve pazarlama giderleri	2,423,535	617,964
Banka giderleri	236,051	1,457,659
Diğer yönetim giderleri	666,883	696,240
Kira giderleri	474,267	526,659
Denetim ve danışmanlık giderleri	322,747	576,636
Bilgi işlem giderleri	336,516	520,173
Haberleşme ve iletişim giderleri	249,819	309,282
Diğer faaliyet giderleri	73,007	618,211
Ofis giderleri	80,051	180,317
Seyahat giderleri	20,773	114,847
Mesleki kurs giderleri	7,055	41,613
Bağışlar	-	125,000
Reasürans komisyon gelirleri	(92,956)	(7,945)
Toplam (31 no'lu dipnot)	98,574,979	25,897,853

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Maaş ödemesi	3,736,476	3,217,118
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	303,661	260,978
Kıdem tazminatı	114,584	193,271
Yol parası	79,989	37,709
Prim ödemesi	331,979	133,226
Yemek parası	80,027	97,282
Hayat ve sağlık sigortası	80,046	3,713
Diğer	28,336	75,067
Toplam (32 no'lu dipnot)	4,775,098	4,008,364

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).
34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).
34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.):

45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

34.4 Ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.):

45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

35. Gelir Vergileri

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren döneme ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Cari dönem kurumlar vergisi	(1,678,535)	(3,203,174)
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi gideri	38,928	319,959
Cari dönem vergi gideri	(1,639,607)	(2,883,215)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	1,084,994	110,080
Toplam vergi gideri	(554,613)	(2,773,135)
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Vergi	1,678,535	2,883,215
Peşin ödenen vergiler (-)	(12,559,268)	(2,912,490)
Toplam	(10,880,733)	(29,275)
Ertelenen vergi varlığı	1,989,742	734,595
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(197,887)	(1,732)
Ertelenen vergi varlığı, net	1,791,855	732,863

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

35. Gelir Vergileri (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Vergi	1,639,607	2,883,215
Peşin ödenen vergiler (-)	(12,559,268)	(2,912,490)
Toplam	(10,880,733)	29,275

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	2,839,556	13,526,611
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	567,910	2,705,322
Vergiye konu olmayan gelir	(2,840,332)	(1,572,346)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3,950,957)	2,070,198
Vergi	1,678,535	3,203,174

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Yatırım gelirleri	357,486	601,681
Toplam	347,486	601,681

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Net dönem karı	1,199,949	10,643,396
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin adedi	5,487,483,100	5,000,000,000
Hisse başına kar (TL)	0.0002	0.0021

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 2010 Mart ayı içerisinde ortaklarına 14,813,444 TL (31 Mart 2009: 42,257,206 TL) temettü ödemiştir.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

42. Riskler

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	740,141	701,737
Şirket aleyhine açılan hasar davaları	681,773	652,523

Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, ilişikteki finansal tablolarda ilgili karşılık hesaplarında dikkate alınmıştır.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

43. Taahhütler

Verilen garanti ve kefaletlerin tamamı TL cinsinden olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları	164,275	164,275
Toplam	164,275	164,275

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları elde etmek amacıyla sözleşmeye bağlanmış taahhütleri yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 no'lu dipnot)	188,693,020	246,654,960
Bankalar - Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot)	35,288,250	43,662,101
Menkul değerler cüzdanı (11.1 no'lu dipnot)	73,304,312	72,669,607
Toplam	297,285,582	362,986,668

44. İşletme Birleşmeleri

Şirket, Hazine Müsteşarlığı'nın 29 Temmuz 2009 tarihli ve 31164 sayılı izin yazısı çerçevesinde 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla birleştirilmiş ve yine aynı tarihte Başak Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ticari unvanı Groupama Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Bu işlem ve unvan değişikliği şirketlerin 15 Eylül 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında onaylanmış ve 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan olunmuştur (1.2 no'lu dipnot).

Birleşme için Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin 31 Mart 2009 tarihli finansal tabloları dayanak alınmış, bu finansal tablolar üzerinden İstanbul 12. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2009/1207 D. İş. Sayılı bilirkişi dosyasında da tespit olunan özmalvarlığı Şirket tarafından devralınmıştır. 31 Mart 2009 tarihi ile birleşme tarihi olan 30 Eylül 2009 tarihi arasında Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin gerçekleşen tüm faaliyetleri, 21 Mayıs 2009 tarihli birleşme sözleşmesi çerçevesinde Şirket adına yapılmış sayılmıştır.

Bu çerçevede bu birleşme Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla mevcut varlık ve yükümlülüklerinin bir küll halinde Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 146. maddesinden 151. maddesine kadar olan maddeleri ve 451. maddesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 19 ve 20. maddeleri ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 10. maddesi kapsamında olup, Güven Hayat Sigorta T.A.Ş.'nin Şirket'e devredilen varlık ve yükümlülükleri, tüm sigorta poliçelerini, tüm reasürans, retrosesyon, acentelik ve distribütörlük sözleşmelerini, tüm teminat ve karşılıkları, sigortalılara ait tüm bilgi ve belgelerini ve aynı zamanda gerçekleştirdiği sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan tüm yasal ve sözleşmesel hak ve yükümlülüklerini içermektedir.

Şirket, TFRS 3 kapsamında, bu birleşmenin iktisap bedelini bir bağımsız değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlendirme çalışması sonucunda hazırlan değerlendirme raporunu dikkate alarak belirlemiştir.

TFRS 3, iktisap maliyetinin, iktisap edilen işletmenin daha önceden mali tablolarında yer almayan maddi olmayan duran varlıklar da dahil olmak üzere tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin iktisap tarihindeki makul değerlerine dağıtılarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Şirket yönetimi tarafından, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değer tespitlerinin, iktisap maliyetinin dağıtılması işleminin ve iktisap neticesinde oluşabilecek şerhiye tespitinin güvenilir bir şekilde yapılabilmesi amacıyla gerekli çalışmalar başlatılmış ancak finansal tabloların hazırlandığı tarihte söz konusu çalışmalar henüz tamamlanamamıştır. Bu sebeple, Şirket söz konusu satın alım işlemini, Güven Hayat Sigorta A.Ş.'in tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerini geçici tutarlardan finansal tablolara yansıtmıştır. Satın alım işlemi sonucunda satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin söz konusu tutarlarını aşan 5,671,028 TL tutarındaki kısmı, bilançoda şerhiye kalemi içinde muhasebeleştirilmiştir.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

44. İşletme Birleşmeleri (Devamı)

30 Eylül 2009 tarihinde gerçekleşen birleşme ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

Değerleme raporuna istinaden belirlenen iktisap tutarı 19,100,000
İktisap edilen net varlıkların makul değeri (13,428,973)

Şerefiye 5,671,027

	Defter değeri	Makul değer düzeltmeleri	Makul değer
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	7,640,167	-	7,640,167
Finansal varlıklar ile riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar	42,608,636	-	42,608,636
Esas faaliyetlerden alacaklar	6,981,479	-	6,981,479
Diğer varlıklar	1,902,739	-	1,902,739
Maddi varlıklar	110,267	-	110,267
Maddi olmayan varlıklar	2,101	-	2,101
Ertelenmiş vergi varlıkları	1,177,741	(1,103,134)	74,607
Varlık toplamı	60,423,130	(1,103,134)	59,319,996
Esas faaliyetlerden borçlar	1,998,178	-	1,998,178
Sigortacılık teknik karşılıkları	48,531,722	(5,515,668) (*)	43,016,054
Diğer yükümlülükler	876,791	-	876,791
Yükümlülük toplamı	51,406,691	-	45,891,023
Satın alınan net varlık	9,016,439	4,412,536	13,428,973

(*) Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin teknik karşılıklarının makul değer farkını temsilen maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılmış olup, birleşme sonrasında tamamına amortisman ayrılarak giderleştirilmiştir.

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

Groupama Grubu şirketleri ile Şirket'in iştirakleri ve bağlı menkul kıymetleri ve üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

a) Kredi ve alacaklar (Fon işletim gider kesintisi alacakları)	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Ziraat Portföy A.Ş.	1,136,022	782,756
Toplam	1,136,022	782,756
b) Diğer giderler		
Ziraat Portföy A.Ş.	151,236	141,000
Toplam	151,236	141,000
c) Ortaklardan Alacaklar	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Groupama Sigorta A.Ş.	40,852	219,685
Groupama S.A.	1,000	1,000
Toplam	41,852	220,685
d) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)		
Ziraat Portföy A.Ş.	126,225	86,973
Toplam	126,225	86,973

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
e) Diğer ilişkili taraflara borçlar		
Groupama S.A (*)	9,177,816	-
Groupama Sigorta A.Ş.	251,656	-
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş (*)	2,896,882	-
Diğer(*)	6	-
Toplam	12,316,360	-

(*) Diğer ilişkili taraflara borçlar altında sınıflanan tutarlar 2009 yılı ödenecek temettülerden oluşmaktadır.

f) Ödenen temettüler

Groupama S.A.	-	18,781,528
Groupama Sigorta A.Ş.	12,574,952	17,407,270
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş	-	5,038,947
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	2,238,492	4,580,860
Toplam	14,813,444	45,808,605

g) Diğer esas faaliyetlerden borçlar

Groupama Sigorta A.Ş.	28,215	563,430
Groupama S.A	440	440
Toplam	28,655	563,870

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

	31 Mart 2010									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/ (zarar)	
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	1,725,693	554,024	-	31 Mart 2010	7,229,756	299,260	855,111	410,404	
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	9.09	263,223	263,223	-	31 Mart 2010	5,919,160	862,356	1,689,343	777,499	
Toplam		1,918,916	817,247	-		13,148,916	1,161,616	2,544,454	1,187,903	

	31 Mart 2009									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/ (zarar)	
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.91	696,386	554,024	-	31 Mart 2009	7,052,262	239,465	791,497	505,505	
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	9.09	263,223	263,223	-	31 Mart 2009	7,646,273	3,187,566	2,690,145	616,288	
Toplam		1,959,609	817,247	-		14,698,535	3,427,031	3,481,642	1,121,793	

(*) Şirket, bağlı ortaklığı olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'yi "TMS28- İştiraklerdeki Yatırımlar" standardı doğrultusunda özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

(**) Söz konusu iştirakteki yatırımların makul değerlerinin, yatırımların aktif işlem gören bir piyasada belirlenmiş piyasa fiyatları bulunmadığından, maliyetlerine yakın olduğu öngörülmekte ve dolayısıyla söz konusu iştirakler finansal tablolarda maliyetinden taşınmaktadır.

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

- 45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).
- 45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).
- 45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).
46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar: Yoktur.
47. Diğer
- 47.1 Finansal tablolardaki “diğer” ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20’sini veya bilanço aktif toplamının %5’ini aşan kalemlerin ad ve tutarları:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
a) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,136,021	1,092,099
Satış emirleri hesabı	15,761	-
Toplam	1,151,783	1,092,099
b) Gelecek aylara ait giderler		
Ertelenmiş komisyon giderleri (2.24 no’lu dipnot)	11,786,410	16,609,962
Peşin ödenen reasürans primleri	803,448	66,629
Diğer	809,133	505,885
Toplam	13,898,992	17,182,476
c) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:		
Katılımcılar geçici hesabı	5,157,013	4,896,053
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	440,079	621,169
Portföy yönetim şirketine borçlar	176,172	166,593
Saklayıcı şirkete borçlar		130,722
Toplam	5,773,254	5,814,537
d) Diğer çeşitli borçlar:		
Satıcılara borçlar	1,892,120	803,069
Diğer	6,133	6,131
Toplam	1,898,253	809,200
e) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:		
Dengeleme karşılığı, net	2,811,333	3,616,900
Diğer(*)	5,426,482	5,465,857
Toplam	8,237,815	9,082,757

(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların (31 Aralık 2009: gerçekleşmemiş kayıpların) Şirket’e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

47.2 “Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
<i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i>		
Hayat matematik karşılığı	30,843,801	10,578,270
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	(972,924)	(1,204,937)
Ertelenmiş komisyon gideri	11,786,411	7,293,508
Kazanılmamış primler karşılığı	23,785,241	71,156,529
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>		
Vergi karşılığı	1,639,607	2,883,215
Ertelenmiş vergi hesabı	(1,084,994)	(110,080)
<i>Diğer:</i>		
Satış ödül karşılığı	(101,003)	(471,483)
Personel ikramiye karşılığı	(811,828)	(708,325)
Kıdem tazminatı karşılığı	165	(29,018)
Vergi riski karşılığı	6,194	7,941
Insurope primleri faiz karşılığı	35,561	5,671
Yatırım gelirleri Bsmv karşılığı	13,873	309,308
Sigortacılık faaliyetlerden alacak karşılığı	508,499	-
Başarı prim karşılığı	(12,150)	(18,201)
Birikimli hayat stopaj karşılığı	137,245	771,996
Aleyhte dava karşılıkları	38,404	8,697
Diğer	(42,474)	-
Toplam	(736,013)	(112,760)