

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ő.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**

**BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.'nin
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİM RAPORU**

Başak Groupama Emeklilik A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Başak Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca sınırlı denetime tabi tutulmuştur. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Sınırlı denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan sınırlı denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Sınırlı denetimin kapsamı, ilgili sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan tam kapsamlı bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, sınırlı denetim, tam kapsamlı denetimde farkında olunabilecek tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Başak Groupama Emeklilik A.Ş.'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucu etkilemeyen husus

4. 1.2 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Şirket'in 17 Aralık 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Başak Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ilişkili şirketlerinden Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile devralma suretiyle birleşmesi için gerekli olan tüm işlemlerin başlatılması ve gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup, birleşme kararı 25 Mart 2009 tarihli Genel Kurul'da onaylanmıştır. Söz konusu birleşme işlemlerine T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 29 Temmuz 2009 tarihli yazısıyla izin verilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

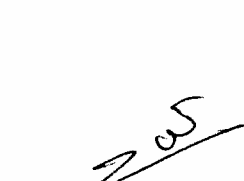
İstanbul, 21 Ağustos 2009

21 Ağustos 2009

30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
ŞİRKET BEYANI

İlişikte sunulan 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.


Başak Groupama Emeklilik A.Ş. Genel Müdürlüğü




Yönetim Kurulu
Üyesi



Mali İşler
Genel Müdür
Yardımcısı



Muhasebe ve
Mali İşler
Müdürü



Denetçi



Aktüer

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ő.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 ARA 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.....	10-53
EK 1 KAR DAĞITIM TABLOLARI	54

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		274,602,426	237,138,690
1- Kasa		290	-
2- Alman Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12	274,602,136	237,138,690
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		196,556,845	176,185,238
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	114,769,247	90,985,893
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	-	2,878,982
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	81,787,598	82,320,363
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8 ve 12.1	5,717,805	3,890,011
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	4,825,798	3,125,367
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	12.1 ve 47.1	892,007	764,644
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		59,913	63,442
1- Ortaklardan Alacaklar	45	31,967	63,442
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		27,946	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		3,452	6,588
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		3,452	6,588
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		10,092,253	3,002,253
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	47.1	10,092,253	2,974,726
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		6,280,599	10,945,677
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	5,068,788	10,042,910
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.18, 21 ve 35	585,957	622,783
4- İş Avansları		36,680	50,404
5- Personele Verilen Avanslar		238,534	44
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		350,640	229,536
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		493,313,293	431,231,899

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		449,706,795	373,330,581
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	449,706,795	373,330,581
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		8,237	8,272
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		8,237	8,272
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar		1,657,343	1,829,040
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	263,223	263,223
2- İştirakler	45.2	1,394,120	1,565,817
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	1,980,161	2,150,013
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,440,902	4,567,549
6- Motorlu Taşıtlar	6	122,463	308,109
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,262,600	1,181,347
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(2,865,150)	(3,906,992)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		19,346	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	1,022,440	1,093,923
1- Haklar		-	-
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	2,917,500	2,742,323
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(1,895,060)	(1,648,400)
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			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		454,374,976	378,411,829
Varlıklar Toplamı (I+II)		947,688,269	809,643,728

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
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		9,677,299	11,399,634
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	4,502,382	6,497,788
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	19 ve 47.1	4,513,302	4,484,035
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	661,615	417,811
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		183,090	246,208
1- Ortaklara Borçlar		182,650	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	440	246,208
D- Diğer Borçlar		402,808	993,332
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	402,808	993,332
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		245,140,843	165,299,122
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24 ve 17	71,794,572	14,588,555
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	147,169,704	128,624,735
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24 ve 17	22,761,101	22,120,210
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	3,415,466	(34,378)
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		7,245,118	12,644,826
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,448,177	1,213,859
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		171,067	207,513
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		78	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	2.18 ve 35	5,625,796	11,223,454
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		3,589,238	3,512,583
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	3,589,238	3,512,583
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
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		266,238,396	194,095,705

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
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	449,706,795	373,330,581
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14 ve 17.5	449,706,795	373,330,581
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		133,501,364	120,692,956
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	133,501,364	120,692,956
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		-	-
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	630,307	792,780
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	630,307	792,780
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		583,838,466	494,816,317

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	50,000,000	50,000,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	50,000,000	50,000,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		29,477,408	20,173,522
1- Yasal Yedekler	15	24,583,408	19,833,828
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	4,894,000	339,694
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	3,657,561
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	3,657,561
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		18,133,999	46,900,623
1- Dönem Net Karı		18,133,999	46,900,623
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
V- Özsermaye Toplamı		97,611,407	120,731,706
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		947,688,269	809,643,728

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2009 - 30.06.2009	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2009 - 30.06.2009	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2008 - 30.06.2008	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2008 - 30.06.2008
	Dipnot				
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		141,185	78,466	111,676	79,924
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		137,760	79,337	107,895	78,848
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	213,426	116,951	155,372	109,253
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	213,426	116,951	162,948	95,292
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	-	-	(7,576)	13,961
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(75,666)	(37,614)	(47,477)	(30,405)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(75,666)	(37,614)	(14,823)	(30,405)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	(32,654)	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		3,425	(871)	3,781	1,076
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 (-)		(591,337)	(176,325)	(489,739)	(296,630)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(57,174)	62,611	(17,710)	(29,686)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	(18,137)	(16,500)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		-	-	(18,137)	(16,500)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(57,174)	62,611	427	(13,186)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(57,174)	62,611	427	(13,186)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
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) (+/-)		-	-	-	-
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(534,163)	(238,936)	(472,029)	(266,944)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		(450,152)	(97,859)	(378,063)	(216,706)
D- Hayat Teknik Gelir		188,848,464	104,305,875	143,879,349	74,348,322
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		183,025,355	102,188,381	136,649,994	70,852,802
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	240,155,706	88,200,255	184,466,479	58,460,042
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	242,305,830	88,560,277	186,068,238	58,992,216
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(2,150,124)	(360,022)	(1,601,759)	(532,174)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(57,130,351)	13,988,126	(47,816,485)	12,392,760
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(57,526,878)	14,577,319	(47,000,502)	13,554,005
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		396,527	(589,193)	(815,983)	(1,161,245)
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	5,803,553	2,102,229	7,007,842	3,542,837
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		19,556	15,265	221,513	(47,317)
E- Hayat Teknik Gider		(186,761,925)	(102,948,824)	(141,051,787)	(70,773,317)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(117,477,884)	(62,663,430)	(85,597,126)	(42,359,355)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(116,894,167)	(60,754,991)	(83,064,669)	(42,066,715)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(119,079,264)	(61,739,141)	(83,432,219)	(42,046,869)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	2,185,097	984,150	367,550	(19,846)
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(583,717)	(1,908,439)	(2,532,457)	(292,640)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(580,734)	(1,908,439)	(2,532,457)	(30,496)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(664,451)	-	-	(262,144)
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	(31,353,377)	(20,775,107)	(28,279,552)	(13,471,204)
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		(31,353,377)	(20,775,107)	(28,279,552)	(13,471,204)
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) (+/-)		-	-	-	-
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(37,930,664)	(19,536,628)	(27,175,109)	(14,942,758)
7- Yatırım Giderleri (-)		-	26,341	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		2,086,539	1,357,051	2,827,562	3,575,005
G- Emeklilik Teknik Gelir		7,516,869	3,639,268	5,705,962	2,954,468
1- Fon İşletim Gelirleri		4,855,999	2,280,371	3,317,219	1,713,119
2- Yönetim Gideri Kesintisi		1,328,827	700,724	917,709	483,306
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	1,352,465	658,414	1,052,378	519,250
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	373,761	194,765
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansları Değer Artış Gelirleri		-	-	43,320	43,320
7- Diğer Teknik Gelirler		(422)	(241)	1,575	708
H- Emeklilik Teknik Gideri		(14,974,329)	(7,297,933)	(11,216,708)	(6,102,134)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(819,333)	(427,708)	(578,580)	(295,347)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(13,977,736)	(6,769,147)	(10,373,642)	(5,639,355)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(177,260)	(101,078)	(264,486)	(167,432)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(7,457,460)	(3,658,665)	(5,510,746)	(3,147,666)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2009 - 30.06.2009	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2009 - 30.09.2009	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2008 - 30.06.2008	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2008 - 30.06.2008
	Dipnot				
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(450,152)	(97,859)	(378,063)	(216,706)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		2,086,539	1,357,051	2,827,562	3,575,005
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(7,457,460)	(3,658,665)	(5,510,746)	(3,147,666)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(5,821,073)	(2,399,473)	(3,061,247)	210,633
K- Yatırım Gelirleri		29,849,097	11,379,166	26,783,858	13,046,229
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	28,664,482	15,208,633	16,323,477	8,481,378
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	5,074,117	-	3,506,170	2,633,025
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(4,220,004)	(3,450,306)	6,137,749	1,601,722
4- Kambiyo Karları	36	73,467	(505,627)	560,384	200,420
5- İşiraklerden Gelirleri	45.2	257,035	126,466	256,078	129,684
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 (-)		(540,240)	(279,582)	(785,945)	(541,527)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-	-	-
2- Yatırımların Değer Azalışları (-)		-	-	15,053	(3,669)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		(7,249)	-	-	54,960
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	-	-	(554,467)	(372,481)
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(532,991)	(279,582)	(246,531)	(220,337)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(866,566)	94,496	(928,952)	303,732
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	556,618	443,858	174,524	(316,474)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47.5	(36,826)	(146,906)	(108,096)	979,117
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		236,380	136,239	31,893	81,848
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(1,622,738)	(338,695)	(1,027,273)	(440,759)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		18,133,999	7,190,603	17,634,291	9,983,370
1- Dönem Karı veya Zararı		22,621,218	8,794,607	22,007,714	13,019,067
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35 ve 47.5	(4,487,219)	(1,604,004)	(4,373,423)	(3,035,697)
3- Dönem Net Karı veya Zaran		18,133,999	7,190,603	17,634,291	9,983,370
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2009 - 30.06.2009	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2008 - 30.06.2008
	Dipnot	
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	163,474,463	210,720,464
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	86,165,826	18,857,618
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)	(124,587,323)	(89,245,036)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	(31,070,346)	(61,333,851)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)	93,982,620	78,999,195
8- Faiz ödemeleri (-)	-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)	(9,815,338)	(2,407,476)
10- Diğer nakit girişleri	384,428	331,244
11- Diğer nakit çıkışları (-)	(37,780,905)	(16,906,898)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	46,770,805	60,016,065
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1- Maddi varlıkların satışı	250	7,850
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)	(258,599)	(1,677,531)
3- Mali varlık iktisabı (-)	(88,535,666)	(52,894,080)
4- Mali varlıkların satışı	75,508,211	72,779,783
5- Alınan faizler	30,346,281	11,884,939
6- Alınan temettüleri	428,732	453,848
7- Diğer nakit girişleri	-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)	-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	17,489,209	30,554,809
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1- Hisse senedi ihracı	-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri	-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)	-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	(45,808,604)	(49,740,435)
5- Diğer nakit girişleri	-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)	-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(45,808,604)	(49,740,435)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ	294,847	286,531
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	18,746,257	41,116,970
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	55,351,931	97,959,755
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	74,098,188	139,076,725

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Sırlı Denetimden Geçmiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi 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 (31/12/2007)	50,000,000	-	2,074,648	-	-	12,771,654	-	10,196,350	46,606,259	3,657,561	125,306,472
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(4,876,394)	-	-	-	-	-	-	-	(4,876,394)
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net kan (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	17,634,291	-	17,634,291
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	(49,740,435)	-	-	(49,740,435)
J- Transfer	-	-	-	-	-	7,062,174	-	39,544,085	(46,606,259)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2008) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	50,000,000	-	(2,801,746)	-	-	19,833,828	-	-	17,634,291	3,657,561	88,323,934
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	-	-	4,554,306	-	-	-	-	-	-	-	4,554,306
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net kan (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	18,133,999	-	18,133,999
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,808,604)	(45,808,604)
J- Transfer	-	-	-	-	-	4,749,580	-	(46,900,623)	42,151,043	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2009) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	50,000,000	-	4,894,000	-	-	24,583,408	-	-	18,133,999	-	97,611,407

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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: Başak Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla doğrudan ana ortağı Groupama S.A.'dir (15 no'lu dipnot).

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 bağlı ortağı olarak faaliyet göstermiştir. Ancak 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 T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'ne 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 satışına ilişkin "Hisseler Satış Sözleşmesi", Özelleştirme İdaresi ile alıcı Groupama S.A. arasında 16 Mayıs 2006 tarihinde imza edilerek söz konusu hisselerin satışı gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, Başak Groupama Sigorta A.Ş.'nin ortaklarından S.S. Marmara Zeytin Tarım Satış Kooperatifleri Birliği ("Marmara Birlik") tarafından Başak Groupama Sigorta A.Ş.'nin %56.67 ve Şirket'in %41.00 oranındaki kamu hissesinin blok olarak satışına ilişkin Özelleştirme Kararı'nın iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle açılan dava sonucunda 16 Nisan 2007 tarihinde T.C. Danıştay 13. Daire tarafından dava konusu 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. 11 Mart 2008 tarihi itibarıyla, Danıştay 13. Dairesi, Özelleştirme İdaresi'ne lehine karar vermiştir. Ancak, bu karar üzerine Marmara Birlik söz konusu karara karşı temyiz başvurusunda bulunmuştur. Özelleştirme İdaresi'nden Şirket'e iletilen bilgiye göre dava halen derdest durumdadır.

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.

Şirket'in 17 Aralık 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Başak Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ilişkili şirketlerinden Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile devralma suretiyle birleşmesi için gerekli olan tüm işlemlerin başlatılması ve gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup, birleşme kararı 25 Mart 2009 tarihli Genel Kurul'da onaylanmıştır. Söz konusu birleşme işlemlerine T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") 29 Temmuz 2009 tarihli yazısıyla izin verilmiştir (46 no'lu dipnot).

11 Mayıs 2009 tarihli yönetim kurulunda, Şirket'in Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile birleşmesinin ardından, "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." ticari unvanındaki "Başak" ibaresinin kaldırılarak Şirket'in ticari unvanın "Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

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 Bedeni Kaza branşlarında sigortacılık ve reasürans faaliyetleri yanı sıra Bireysel Emeklilik branşında da faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1.5 Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Üst ve orta kademeli yöneticiler	41	18
Diğer personel	129	131
	170	149

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1,920,771 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 1,007,803 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 1,069,210 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 605,054 TL).

1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar: Şirket 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 branş ayrımı yapılamayanları, cari dönemde üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedinin, son üç yıl içindeki ağırlıklarının ortalamasını dikkate alarak branşlara dağıtmıştır. Şirket, faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerini ise personel işgücü analiz çalışması sonucu bulunan oranlar kullanılarak ilgili olduğu branşlara dağıtmaktadır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği: Finansal tablolar tek bir şirketi (Başak 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: 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar 21 Ağustos 2009 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. 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 2009 yılından itibaren sigorta şirketlerinin "TMS27-Konsolide ve Konsolide olmayan Finansal Tablolar" standardını uygulamaları gerekmekte olup Şirket'in bu doğrultuda hazırlaması gereken konsolide finansal tabloları bulunmamaktadır.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

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

- TMS 1 (Revize), "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 1 (Revize), "TFRS'nin İlk Uygulaması" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TMS 19 (Revize), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TMS 23 (Revize), "Borçlanma Maliyetleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TMS 28 (Revize), "İştiraklerdeki yatırımlar" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TMS 32 (Revize), "Finansal Araçlar - Sunum" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TMS 36 (Revize), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TMS 38 (Revize), "Maddi Olmayan Varlıklar" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TMS 39 (Revize), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TFRS 2 (Revize), "Hisse Senedi Esas İşlemler" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları" (1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TFRYK 15, "Gayrimenkul inşaatına yönelik anlaşmalar" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- TFRYK 16, "Yabancı operasyonlardaki net yatırım riskinden korunma" (1 Ekim 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmiş standartlar yoktur.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ő.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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" kapsamında yer alan bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

Şirket halka açık olmayıp, TFRS 8 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 değerı geri kazanılabilir değerinden fazla ise kayıtlı değerı, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplara dahil edilirler (6 no'lu dipnot). 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığına ilaveten, Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesine uygun olarak Şirket, yukarıda belirtilen "Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar" 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.

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 sigortalıya 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 3,415,466 TL, 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).

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2008: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Kasa	290	1,371
Bankalar	274,602,136	139,904,238
Eksi - bloke vadeli mevduat	(198,679,802)	-
Eksi - Faiz tahakkukları	(1,824,436)	(828,884)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	74,098,188	139,076,725

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	10,478,180	7,715,279
- vadesiz mevduatlar	100,497	22,076
	10,578,677	7,737,355
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	250,713,095	217,885,714
- vadesiz mevduatlar	13,310,364	11,515,621
	264,023,459	229,401,335
Toplam	274,602,136	237,138,690

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 198,679,802TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (43 no'lu dipnot).

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Hazine Müsteşarlığı lehine bloke edilmiş vadeli ve vadesiz mevduatı yoktur.

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2009 (%)	31 Aralık 2008 (%)
Yabancı para mevduatlar		
TL	12.93	20.19
ABD Doları	4.25	4.50
Euro	3.75	4.50

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Haziran 2009			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	13,046	3,270,000	19,962	5,003,427
Euro	37,504	2,550,074	80,517	5,474,753
GBP	7	-	18	-
Toplam			100,497	10,478,180

	31 Aralık 2008			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
Euro	2,350	2,140,000	5,030	4,588,093
ABD Doları	11,271	2,065,000	17,046	3,127,186
Toplam			22,076	7,715,279

2.13 Sermaye

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Groupama S.A.	%41	20,500,000	-	-
Başak Groupama Sigorta A.Ş.	%38	19,000,000	%38	19,000,000
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	%11	5,499,999	%11	5,499,999
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	%10	5,000,000	%10	5,000,000
Groupama International S.A.	-	-	%41	20,500,000
Diğer	-	1	-	1
Toplam	100%	50,000,000	%100	50,000,000

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

Şirket'in doğrudan ana ortağı Groupama International S.A. ve nihai ana ortağı Groupama S.A., 15 Ocak 2009 tarihinde Groupama S.A. altında birleşmişlerdir.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 ile 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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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:*

30 Haziran 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. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Saklayıcı şirketten alacaklar	449,706,795	373,330,581
Katılımcılara borçlar	449,706,795	373,330,581

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

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sözleşme koşullarına bağlı olarak peşin veya taksitle veya katılımcının 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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 2008: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20 (2008: %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 düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltilmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFİ artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFİ artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2008 yılı ve 2009 yılı ilk altı ayında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 kısım 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 Dağıtımı

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).

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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

30 Haziran 2009 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 aracılar 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 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 17,271,608 TL (31 Aralık 2008: 16,035,413 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. 30 Haziran 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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devam)

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 itibariyle 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, 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle belirlenen muallak hasar karşılığı tutarını, aktüeryal zincirleme merdiven metodu uygulanarak hesaplanan tutarın tamamı ile karşılaştırmış ve yapılan karşılaştırma sonucunda Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle ilave muallak hasar karşılığı ayırmasına gerek olmadığı görülmüştür (31 Aralık 2008: Yoktur) (17 no'lu dipnot).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle 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 itibariyle çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

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

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

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş dataya ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına bakılarak yapılmaktadır.

Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

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

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

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Hayat	29,095,091,648	16,312,438,098
Ferdi kaza	380,346,659	262,653,698
Toplam	29,475,438,307	16,575,091,796

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 Döviz	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

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

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Nakit ve nakit benzeri varlıklar				
Vadeli mevduatlar-TL	261,009,293	12.93	232,712,669	20.19
Vadeli mevduatlar-Euro	5,474,753	3.75	4,588,093	4.50
Vadeli mevduatlar-ABD doları	5,003,427	4.25	3,127,186	4.50
Finansal varlıklar				
Devlet tahvili-TL	182,126,069	15.98	150,951,271	17.56
Devlet tahvili-ABD Doları	3,109,513	4.41	3,397,908	6.05
Devlet tahvili-Euro	823,722	3.60	829,813	7.07
Hisse senedi	201,343	-	179,893	-
Ters repo (serbest)	-	-	3,121,018	14.70
Ters repo (bloke)	-	-	2,878,982	14.70
Toplam	457,748,120		401,786,833	

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Uzun süreli kredili hayat (*)	203,702,437	9	169,322,880	9
Kişisel birikim sigortası	26,638,045	6	26,542,360	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (**)	22,880,318	9	24,374,744	9
Başak güvence sigortası (**)	18,662,066	9	21,099,965	9
Size özel hayat sigortası	7,347,520	9	6,522,730	6
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	965,580	6	953,562	6
Grup birikimli hayat sigortası	475,102	6	501,450	6
Toplam	280,671,068		249,317,691	

(*) 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 garantisini 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.

(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. 30 Haziran 2009 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait net gelir 309,162 TL (31 Aralık 2008: 242,860 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.

30 Haziran 2009 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 586,453 TL (31 Aralık 2008: 760,025 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

30 Haziran 2009 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/kararı sonucu vergi öncesi kar 514,538 TL (31 Aralık 2008: 950,011 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

iii. Fiyat riski

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

30 Haziran 2009 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 596,711TL (31 Aralık 2008: 773,326 TL) olacaktı.

30 Haziran 2009 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 4,576,911TL (31 Aralık 2008: 2,466,639 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Haziran 2009 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 10,067 TL (31 Aralık 2008: 8,995 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.

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

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları 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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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					
30 Haziran 2009	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	4,513,302	-	-	-	4,513,302
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	734,289	3,768,093	-	-	4,502,382
Toplam	5,247,591	3,768,093	-	-	9,015,684

Beklenen nakit akımları					
30 Haziran 2009	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	2,825,242	143,136,701	103,838,282	30,870,843	280,671,068
Kazanılmamış primler karşılığı	1,955,724	69,838,848	-	-	71,794,572
Muallak hasar karşılığı (*)	9,104,440	6,828,299	5,690,275	1,138,087	22,761,101
Toplam	13,885,406	219,803,848	109,528,557	32,008,930	375,226,741

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2008	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	4,484,035	-	-	-	4,484,035
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	-	2,557,380	-	-	2,557,380
Toplam	4,484,035	2,557,380	-	-	7,041,415

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2008	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	2,509,712	127,143,504	92,241,366	27,423,109	249,317,691
Muallak hasar karşılığı (*)	2,763,260	13,830,431	5,526,520	-	22,120,210
Kazanılmamış primler karşılığı	3,082,733	11,505,822	-	-	14,588,555
Toplam	8,355,705	152,479,757	97,767,886	27,423,109	286,026,456

(*) 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.

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:

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Haziran 2009 tarihli asgari gerekli özsermayesi 44,980,123 TL (31 Aralık 2008: 28,505,607 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: 532,991 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 279,582 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 246,531 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 152,552 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 286,331 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 161,581 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 167,284 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 182,248 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 246,660 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 118,001 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 79,247 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 38,089 TL).

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

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 127,074 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 55,753 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 1,603,980 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 1,404,705 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 1,338,768 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 185,696 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 74,254 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 17,407 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+):Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 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 işletim sisteminin değiştirilerek SAP adlı sisteme geçilmesi çalışmaları devam etmektedir. Söz konusu çalışmaların 2009 hesap dönemi sonunda tamamlanmış olması öngörülmüştür.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2009
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	4,567,549	26,425	(1,153,072)	3,440,902
Motorlu taşıtlar	308,109	50	(185,696)	122,463
Özel maliyet bedelleri	1,181,347	81,253	-	1,262,600
Devam eden yatırımlar	-	19,346	-	19,346
Toplam maliyet	6,057,005	127,074	(1,338,768)	4,845,311
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(3,073,121)	(205,594)	1,142,477	(2,136,238)
Motorlu taşıtlar	(308,109)	(2)	185,696	(122,415)
Özel maliyet bedelleri	(525,762)	(80,735)	-	(606,497)
Toplam birikmiş amortisman	(3,906,992)	(286,331)	1,328,173	(2,865,150)
Net defter değeri	2,150,013			1,980,161

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2008
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	3,207,543	892,963	-	4,100,506
Motorlu taşıtlar	364,956	-	(56,847)	308,109
Özel maliyet bedelleri	421,849	711,017	-	1,132,866
Devam eden yatırımlar	302,907	-	(17,407)	285,500
Toplam maliyet	4,297,255	1,603,980	(74,254)	5,826,981
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(2,818,881)	(125,738)	-	(2,944,619)
Motorlu taşıtlar	(353,779)	(6,096)	56,847	(303,028)
Özel maliyet bedelleri	(421,849)	(35,450)	-	(457,299)
Toplam birikmiş amortisman	(3,594,509)	(167,284)	56,847	(3,704,946)
Net defter değeri	702,746			2,122,035

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket cari dönemde operasyonel kiralama gerçekleştirilmemiştir.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2009
Maliyet:				
Haklar	2,742,323	175,177	-	2,917,500
Toplam	2,742,323	175,177	-	2,917,500
Birikmiş amortisman:				
Haklar	(1,648,400)	(246,660)	-	(1,895,060)
Toplam	(1,648,400)	(246,660)		(1,895,060)
Net defter değeri	1,093,923			1,022,440
	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2008
Maliyet:				
Haklar	1,739,929	73,551	-	1,813,480
Toplam	1,739,929	73,551	-	1,813,480
Birikmiş amortisman:				
Haklar	(1,395,891)	(79,247)	-	(1,475,138)
Toplam	(1,395,891)	(79,247)		(1,475,138)
Net defter değeri	344,038			338,342

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	1,565,817	1,531,027
İştiraklerden elde edilen gelirler	257,035	256,078
Nakit temettü ödemeleri	(428,732)	(453,848)
Dönem sonu - 30 Haziran	1,394,120	1,333,257

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

10. Reasürans Varlıkları

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008		
Reasürör şirketlere borçlar (19 no'lu dipnot)	(3,768,093)	(2,557,380)		
Reasürör şirketleri cari hesabı (12 no'lu dipnot)	1,055,370	1,172,941		
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	242,500	906,951		
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	970,939	574,412		
	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)				
Reasürörlere devredilen primler	(2,150,124)	(360,022)	(1,609,335)	(518,213)
Reasürörlerden alınan				
komisyonlar (32 no'lu dipnot)	52,460	44,515	66,488	30,910
Ödenen tazminat reasürör payı	2,185,097	984,150	367,550	(19,846)
Kazanılmamış primler karşılığı				
değişiminde reasürör payı	396,527	(589,193)	(848,637)	(1,161,245)
Muallak hasar karşılığı				
değişiminde reasürör payı	(664,451)	-	-	(262,144)

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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:

	30 Haziran 2009		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	71,290,057	-	71,290,057
Hisse senetleri		201,343	201,343
Vadeli mevduat	10,296,198	-	10,296,198
	81,586,255	201,343	81,787,598
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	78,370,000	36,399,247	114,769,247
	78,370,000	36,399,247	114,769,247
Toplam	159,956,255	36,600,590	196,556,845

	31 Aralık 2008		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	64,192,497	-	64,192,497
Hisse senetleri	-	179,893	179,893
Vadeli mevduat	14,826,955	-	14,826,955
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar			
Ters repo (**)	-	3,121,018	3,121,018
	79,019,452	3,300,911	82,320,363
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	61,572,000	29,413,893	90,985,893
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar			
Ters repo (**)	-	2,878,982	2,878,982
	61,572,000	32,292,875	93,864,875
Toplam	140,591,452	35,593,786	176,185,238

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 5 ile 84 ay, faiz oranları %14 ile %18 (31 Aralık 2008: %17 - %19) arasında değişmektedir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kredi ve alacaklar (bakınız 12 no'lu dipnot)	5,717,805	3,890,011
Toplam	5,717,805	3,890,011

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

	30 Haziran 2009			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	5,302,229	1,5301	8,112,941
	Euro	2,933,753	2,1469	6,298,474
Toplam				14,411,415
	31 Aralık 2008			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	4,381,132	1.5123	6,625,586
	Euro	2,519,540	2.1408	5,393,831
Toplam				12,019,417

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2008: 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>	30 Haziran 2009	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	166,356,029	186,059,304
Vadeli mevduat	10,296,198	10,296,198
Ters repo	-	-
Hisse senedi	213,557	201,343
Toplam	176,865,784	196,556,845
<i>Menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2008	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	136,411,807	155,178,390
Vadeli mevduat	14,826,955	14,826,955
Ters repo	6,000,000	6,000,000
Hisse senedi	213,557	179,893
Toplam	157,452,319	176,185,238

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 2008: 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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 12,621,173 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 4,447,971 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 20,781,790 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 10,163,603 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir (26 no'lu dipnot). Dönem sonu itibariyle gerçekleşmeyen makul değer farkları 8,578,972 TL, (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 5,511,355 TL), olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi:

	30 Haziran 2009						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	183,608	13,655,460	4,968,810	109,300,429	57,950,997	186,059,304
Vadeli mevduat	-	10,296,198	-	-	-	-	10,296,198
Hisse senedi	201,343	-	-	-	-	-	201,343
Toplam	201,343	10,479,806	13,655,460	4,968,810	109,300,429	57,950,997	196,556,845

	31 Aralık 2008						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	35,461,080	10,744,480	31,442,300	3,911,739	73,618,791	155,178,390
Vadeli mevduat	-	14,826,955	-	-	-	-	14,826,955
Repo	-	6,000,000	-	-	-	-	6,000,000
Hisse senedi	179,893	-	-	-	-	-	179,893
Toplam	179,893	56,288,035	10,744,480	31,442,300	3,911,739	73,618,791	176,185,238

12. Krediler ve Alacaklar

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

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Sigortalılardan alacaklar	3,751,213	1,933,844
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	1,055,370	1,172,941
Acentelerden alacaklar	19,215	18,582
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	4,825,798	3,125,367
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	892,007	764,644
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	5,751,414	3,923,620
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33,609)	(33,609)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları	(33,609)	(33,609)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	5,717,805	3,890,011

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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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:

	30 Haziran 2009			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	27,849	14,217	272,507	314,573
Teminat mektupları	1,064	-	211,750	212,814
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	13,453	13,453
Toplam	28,913	14,217	537,710	580,840

	31 Aralık 2008			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Teminat mektupları	1,361	-	280,443	281,804
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	35,994	14,253	220,602	270,849
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	13,662	13,662
Toplam	37,355	14,253	554,707	606,315

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

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır.

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Vadesi geçmiş	2,937,116	1,576,708
3 aya kadar	533,485	289,578
3-6 ay arası	136,188	34,075
6 ay-1 yıl arası	144,424	33,483
Toplam	3,751,213	1,933,844

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

3 aya kadar	749,706	569,472
3-6 ay arası	895,727	140,456
6 ay-1 yıl arası	1,291,683	866,780
Toplam	2,937,116	1,576,708

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	-	148,637
Tahsil edilen alacaklar	-	(132,952)
Dönem sonu - 30 Haziran	-	15,685

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

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 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:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	19,833,828	12,771,654
Kar dağıtım esnasında ayrılan yedekler	4,749,580	7,062,174
Dönem sonu - 30 Haziran	24,583,408	19,833,828

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:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	339,694	2,074,648
Makul değer artışı	8,578,972	(5,511,355)
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(2,886,089)	(584,138)
Finansal varlık değerlendirilmesinden doğan vergi	(1,138,577)	1,219,099
Dönem sonu - 30 Haziran	4,894,000	(2,801,746)

Şirket'in tamamı ödenmiş 5,000,000,000 adet hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 0.01 TL nominal değerde olup toplam nominal değer 50,000,000 TL'dir.

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

	1 Ocak 2009		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Haziran 2009	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,000,000,000	50,000,000	-	-	-	-	5,000,000,000	50,000,000
Toplam								
	1 Ocak 2008		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Haziran 2008	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,000,000,000	50,000,000	-	-	-	-	5,000,000,000	50,000,000
Toplam	5,000,000,000	50,000,000	-	-	-	-	5,000,000,000	50,000,000

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Hayat dışı dallar için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	302,535,160	271,267,583
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	287,075,220	278,179,000
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*):	168,133	168,028
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	270,780	221,780

(*) 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 Yönetmeliğinin 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:

	2009	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	1,917,922	249,317,691
Yeni yazılan poliçeler	1,994,475	97,105,212
Kapitali artırılan sigortalar	2,069	32,751,272
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	26	511,032
İptallerden yürürlüğe konanlar	7	118,758
Portföy artışı toplamı	1,996,577	130,486,274
Vadesi sona erenler (-)	424,496	18,706,532
İştiralar (-)	645	18,492,099
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	41	408,625
Fesih ve iptaller (-)	388,917	61,415,655
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	12,591	109,986
Kapitali indirilen sigortalar (-)	-	-
Portföy azalışı toplamı (-)	826,690	99,132,897
Dönem sonu - 30 Haziran	3,087,809	280,671,068
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		147,169,704
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		133,501,364
Toplam hayat matematik karşılığı		280,671,068

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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)

	2008	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	1,702,725	200,398,405
Yeni yazılan poliçeler	1,191,345	41,842,284
Kapitali artırılan sigortalar	12	64,113
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	50	1,122,586
İptallerden yürürlüğe konanlar	87,365	6,028,654
Portföy artışı toplamı	1,278,772	49,057,637
Vadesi sona erenler (-)	196,291	70,005
İştiralar (-)	-	4,104
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	62	1,329,242
Fesih ve iptaller (-)	612	11,632,054
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	4,989	60,985
Kapitali indirilen sigortalar (-)	284,521	8,707,021
Portföy azalışı toplamı (-)	486,475	21,803,411
Dönem sonu - 30 Haziran	2,495,022	227,652,631
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		112,931,867
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		114,720,764
Toplam hayat matematik karşılığı		227,652,631

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		1,926,168	1,5321	2,951,082
Euro		342,814	2,1627	741,404
Toplam				3,692,486
	31 Aralık 2008			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		1,989,500	1.5196	3,023,244
Euro		373,227	2.1511	802,849
Toplam				3,826,093

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ferdi kaza	380,346,659	262,653,698
Toplam (4 no'lu dipnot)	380,346,659	262,653,698

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 30 Haziran 2009	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2008
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0,027464	0,025216
Likit - Kamu	0,021883	0,020811
Esnek	0,025377	0,022263
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0,014717	0,014484
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0,020385	0,013981
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0,012301	0,011199
Grup Esnek	0,011932	0,011210
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0,012716	0,011673
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0,009824	0,006739

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	30 Haziran 2009	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	10,926,578,179	300,087,543
Likit - Kamu	3,135,291,293	68,609,579
Esnek	1,280,458,064	32,494,184
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,389,060,771	20,442,807
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	870,593,976	17,747,058
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	555,253,604	6,830,175
Grup Esnek	124,452,714	1,582,541
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	97,910,218	1,168,265
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	75,798,301	744,643
Toplam	18,455,397,120	449,706,795

	31 Aralık 2008	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	9,476,125,000	238,949,968
Likit - Kamu	3,155,966,285	65,678,814
Esnek	1,237,136,137	27,542,362
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,417,592,820	20,532,414
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	737,007,041	10,304,095
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	668,150,222	7,482,615
Grup Esnek	124,244,843	1,392,785
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	81,532,072	951,724
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	73,572,294	495,804
Toplam	16,971,326,714	373,330,581

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
30.06.2009 Tarihi İtibariyle Mevcut	62,163	12,532	74,695	383,131,204	65,848,851	448,980,055
01.01.2009-30.06.2009 Döneminde Giren	12,022	1,401	13,423	47,145,504	1,198,192	48,343,696
01.01.2009-30.06.2009 Döneminde Ayrılan	2,819	780	3,599	26,237,423	12,947,877	39,185,300
	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.12.2008 Tarihi İtibariyle Mevcut	53,440	11,946	65,386	307,150,375	64,411,253	371,561,628
01.01.2008-31.12.2008 Döneminde Giren	18,470	3,368	21,838	56,837,498	26,415,484	83,252,982
01.01.2008-31.12.2008 Döneminde Ayrılan	4,137	1,212	5,349	35,485,632	4,762,123	40,247,755

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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, riski 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 2009 - 30 Haziran 2009			1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	9,573	46,078,889	45,713,776	5,053	23,431,670	23,270,805
Kurumsal	1,306	1,130,032	1,129,505	600	417,771	417,553
Toplam	10,879	47,208,921	46,843,281	5,653	23,849,441	23,688,358

	1 Ocak 2008 - 30 Haziran 2008			1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	7,872	22,371,201	22,094,210	4,750	12,594,640	12,462,756
Kurumsal	1,739	1,190,390	1,189,178	740	356,567	356,145
Toplam	9,611	23,561,591	23,283,388	5,490	12,951,207	12,818,901

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

	1 Ocak 2009 - 30 Haziran 2009			1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,449	27,066,328	27,035,281	1,121	12,541,407	12,532,630
Kurumsal	95	479,599	479,484	27	192,314	192,296
Toplam	2,544	27,545,927	27,514,765	1,148	12,733,721	12,724,926

	1 Ocak 2008 - 30 Haziran 2008			1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	1,023	9,055,682	9,042,046	630	5,678,675	5,672,934
Kurumsal	103	486,073	486,039	33	133,534	133,533
Toplam	1,126	9,541,755	9,528,085	663	5,812,209	5,806,467

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 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 2009 - 30 Haziran 2009			1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,819	18,897,813	18,567,783	1,344	9,038,439	8,878,227
Kurumsal	780	11,864,907	11,858,687	395	2,558,888	2,555,977
Toplam	3,599	30,762,720	30,426,470	1,739	11,597,327	11,434,204

	1 Ocak 2008 - 30 Haziran 2008			1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	1,949	12,731,145	12,537,039	954	6,581,852	6,480,232
Kurumsal	509	1,572,677	1,568,705	306	894,744	892,509
Toplam	2,458	14,303,822	14,105,744	1,260	7,476,596	7,372,741

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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 2009 - 30 Haziran 2008			1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2008		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	546	1,012,866	1,012,866	350	579,510	579,510
Grup	1,996,031	238,834,893	238,834,893	735,733	87,426,468	87,426,468
Toplam	1,996,577	239,847,759	239,847,759	736,083	88,005,978	88,005,978

	1 Ocak 2008 - 30 Haziran 2008			1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	871	868,197	868,197	386	546,289	546,289
Grup	1,277,901	182,525,336	182,525,266	563,069	57,901,641	57,901,625
Toplam	1,278,772	183,393,533	183,393,463	563,455	58,447,930	58,447,914

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

	1 Ocak 2009 - 30 Haziran 2009				1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Ferdi	11,616	160,723	160,723	14,892	2,780	19,771	19,771	3,539
Grup	815,193	2,592,236	2,592,222	84,241	422,352	404,250	404,245	30,846
Toplam	826,809	2,752,959	2,752,945	99,133	425,132	424,021	424,016	34,385

	1 Ocak 2008 - 30 Haziran 2008				1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Ferdi	14,075	258,000	258,000	21,450,411	5,257	6,000	6,000	6,425,000
Grup	472,400	806,000	806,000	353,000	350,213	(864,000)	(864,000)	156,000
Toplam	486,475	1,064,000	1,064,000	21,803,411	355,470	(858,000)	(858,000)	6,581,000

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
TL				
BGS fonu (Plan No:1)	%7.91	%4.20	%8.08	%4.18
Birikim Fonu -I (Plan No:2)	%8.23	%4.51	%8.00	%3.97
Birikim Fonu -II (Plan No:2)	%6.91	%6.83	%8.62	%9.91
Birikim Fonu -III (Plan No:3)	%6.98	%3.22	%8.11	%4.05
Birikim Fonu -V (Plan No:4)	%8.37	%4.85	%7.73	%4.00
Birikim Fonu -VI (Plan No:5)	%7.86	%4.29	%8.47	%4.11
USD-EUR				
Döviz (ABD Doları) Fon (Plan No.2)	%2.44	%1.13	%2.55	%1.17
Döviz (Euro) Fon (Plan No.2)	%2.29	%0.86	%2.93	%1.42
Döviz (ABD Doları) Fon III (Plan No.3)	%2.35	%0.85	%2.84	%1.40

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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:

Muallak hasar karşılığı:

	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	6,991,748	(906,951)	6,084,797
Ödenen hasar	(2,372,325)	906,951	(1,465,374)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	308,008	-	308,008
- Geçmiş yıllar muallakları	804,562	(242,500)	562,062
Dönem sonu - 30 Haziran	5,731,993	(242,500)	5,489,493
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			17,271,608
Toplam			22,761,101

	2008		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	15,664,143	(204,941)	15,459,202
Ödenen hasar	(561,729)	-	(561,729)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	710,833	-	710,833
- Geçmiş yıllar muallakları	2,177,986	204,941	2,382,927
Dönem sonu - 30 Haziran	17,991,233	-	17,991,233
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			14,503,359
Toplam			32,494,592

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	15,162,967	(574,412)	14,588,555
Net değişim	57,602,544	(396,527)	57,206,017
Dönem sonu - 30 Haziran	72,765,511	(970,939)	71,794,572
	2008		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	14,010,240	(1,001,082)	13,009,158
Net değişim	47,015,325	848,637	47,863,962
Dönem sonu - 30 Haziran	61,025,565	(152,445)	60,873,120

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 9,181,050 TL (31 Aralık 2008: 2,862,816 TL) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler hesap kalemi altında yer almaktadır (47.1 no'lu dipnot).

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA 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):

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

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

Kaza dönemi	1 Temmuz 2003 - 30 Haziran 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Haziran 2005	1 Temmuz 2005 - 30 Haziran 2006	1 Temmuz 2006 - 30 Haziran 2007	1 Temmuz 2007 - 30 Haziran 2008	1 Temmuz 2008 - 30 Haziran 2009	Toplam net ödenen hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	25,401,469	44,277,375	76,602,667	123,282,318	142,734,892	195,296,327	607,595,048
1 yıl sonra	2,083,060	3,845,870	6,230,459	9,906,762	12,852,602	-	34,918,753
2 yıl sonra	104,328	92,618	65,455	(76,552)	-	-	185,849
3 yıl sonra	45,586	14,549	(14,258)	-	-	-	45,877
4 yıl sonra	18,788	(6,211)	-	-	-	-	12,577
5 yıl sonra	22,636	-	-	-	-	-	22,636
Toplam net ödenen hasar	27,675,867	48,224,201	82,884,323	133,112,528	155,587,494	195,296,327	642,780,740

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

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

Kaza dönemi	1 Temmuz 2002 - 30 Haziran 2003	1 Temmuz 2003 - 30 Haziran 2004	1 Temmuz 2004 - 30 Haziran 2005	1 Temmuz 2005 - 30 Haziran 2006	1 Temmuz 2006 - 30 Haziran 2007	1 Temmuz 2007 - 30 Haziran 2008	Toplam net ödenen hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	9,894,484	25,393,068	44,277,375	76,602,667	123,466,499	142,546,870	422,180,963
1 yıl sonra	1,161,308	2,083,060	3,845,870	6,230,459	9,906,762	-	23,227,459
2 yıl sonra	21,126	104,328	169,370	27,955	-	-	322,779
3 yıl sonra	16,083	45,586	14,549	-	-	-	76,218
4 yıl sonra	10,465	18,788	-	-	-	-	29,253
5 yıl sonra	(2,923)	-	-	-	-	-	(2,923)
Toplam net ödenen hasar	11,100,543	27,644,830	48,307,164	82,861,081	133,373,261	142,546,870	445,833,749

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.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Reasürör şirketlere borçlar	3,768,093	2,557,380
Sigortalı ve acentelere borçlar	734,289	3,940,408
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	4,502,382	6,497,788
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	4,513,302	4,484,035
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	661,615	417,811
Toplam	9,677,299	11,399,634

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2008: 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.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ertelenen vergi varlıkları				
Aleyhte dava karşılıkları	682,777	674,081	136,555	134,816
Personel ikramiye karşılığı	650,612	773,106	130,122	154,621
Kıdem tazminatı karşılığı	630,307	792,780	126,061	158,556
Dağıtım kanalı ek komisyon karşılığı	470,800	-	94,160	-
Başarı prim karşılığı	419,175	252,592	83,835	50,518
Satış ödül karşılığı	411,439	860,214	82,288	172,043
Birikimli hayat stopaj karşılığı	39,193	117,912	7,839	23,582
Diğer	146,032	167,404	29,206	33,481
Toplam ertelenen vergi varlıkları	3,450,335	3,638,089	690,066	727,617
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(520,546)	(524,171)	(104,109)	(104,834)
Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri	(520,546)	(524,171)	(104,109)	(104,834)
Net ertelenen vergi varlıkları	2,929,789	3,113,918	585,957	622,783

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	622,783	748,958
Ertelenen vergi gideri (35 no'lu dipnot)	(36,826)	(108,096)
Dönem sonu - 30 Haziran	585,957	640,862

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	630,307	792,780
	630,307	792,780

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 2,260.05 TL (31 Aralık 2008: 2,173.18 TL) ile sınırlanmıştır.

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:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı (%)	6.26	6.26
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	92	95.50

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 tamamı her yıl bir kere ayarlandığı için, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2,365.16 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	792,780	683,245
Dönem içinde ödenen	(330,916)	(123,127)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	168,443	274,125
Dönem sonu - 30 Haziran	630,307	834,243

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Dava karşılıkları	682,777	674,081
Personel ikramiye karşılığı	650,612	773,106
Dağıtım kanalı ek komisyon karşılığı	470,800	-
Vergi riski karşılığı (*)	423,612	413,627
Başarı prim karşılığı	419,175	252,592
Satış ödül karşılığı	411,439	860,214
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	344,463	323,273
Birikimli hayat stopaj karşılığı	39,193	117,912
Diğer	147,167	97,778
Toplam	3,589,238	3,512,583

(*) 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 423,612 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Haziran 2009			1 Nisan - 30 Haziran 2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	242,305,830	(2,150,124)	240,155,706	88,560,277	(360,022)	88,200,255
Ferdi kaza	213,426	-	213,426	116,951	-	116,951
Toplam prim geliri	242,519,256	(2,150,124)	240,369,132	88,677,228	(360,022)	88,317,206

	1 Ocak - 30 Haziran 2008			1 Nisan - 30 Haziran 2008		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	186,068,238	(1,601,759)	184,466,479	58,992,216	(532,174)	58,460,042
Ferdi kaza	162,948	(7,576)	155,372	95,292	13,961	109,253
Toplam prim geliri	186,231,186	(1,609,335)	184,621,851	59,087,508	(518,213)	58,569,295

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla yılında Şirket'in 1,352,465 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 658,414 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: 1,052,378 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2008: 519,250 TL) tutarında giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	28,664,482	15,208,633	16,323,477	8,481,378
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler	5,074,117		3,506,170	2,633,025
Finansal yatırımların Değerlemesi	(4,220,004)	(3,450,306)	6,137,749	1,601,722
Hayat branşı yatırım gelirleri	5,803,553	2,102,229	7,007,842	3,542,837
Toplam	35,322,148	13,860,556	32,975,238	16,258,962

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26. Yatırım Gelirleri (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Net satış geliri	14,696,546	945,005	12,588,680	4,245,945
Faiz geliri	2,075,373	3,502,966	8,193,110	5,917,658
Temettü geliri	7,886	7,886	20,464	20,464
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
Net satış geliri	522,557	219,771	563,454	230,503
Faiz geliri	6,187	6,187	192,955	192,955
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	22,164,345	9,178,641	11,416,575	5,937,663
Toplam	35,322,148	13,860,456	32,975,238	16,258,962

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 - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	528,743	225,957	-	-
Toplam	528,743	225,957	-	-

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
- Hayat teknik gider	37,930,664	19,536,628	27,175,109	14,942,758
- Emeklilik teknik gider	13,977,736	6,769,147	10,373,642	5,639,355
- Hayat dışı teknik gider	534,163	238,936	472,029	266,944
Toplam (32 no'lu dipnot)	52,442,563	26,544,711	38,020,780	20,849,057

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Üretim komisyonu giderleri	32,504,958	17,795,844	22,738,412	12,676,534
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	7,143,115	3,134,751	6,311,363	3,423,038
Acentelik giderleri	3,011,632	1,607,913	1,454,791	756,266
Banka giderleri	2,415,645	957,985	1,843,902	650,126
Diğer yönetim giderleri	1,452,948	756,708	1,043,153	645,527
Kira giderleri	1,067,364	540,705	991,524	506,810
Reklam ve pazarlama giderleri	965,409	347,445	551,823	347,213
Bilgi işlem giderleri	955,129	434,955	669,204	412,682
Denetim ve danışmanlık giderleri	849,740	273,104	560,663	344,070
Diğer faaliyet giderleri	743,728	125,518	554,290	264,737
Haberleşme ve iletişim giderleri	673,137	363,855	638,810	351,095
Ofis giderleri	272,081	91,765	128,760	82,553
Seyahat giderleri	226,798	111,952	211,758	126,507
Bağışlar	125,600	600	125,000	125,000
Mesleki kurs giderleri	87,739	46,126	263,815	167,809
Reasürans komisyon gelirleri	(52,460)	(44,515)	(66,488)	(30,910)
Toplam (31 no'lu dipnot)	52,442,563	26,544,711	38,020,780	20,849,057

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Maaş ödemesi	5,509,870	2,302,751	4,132,991	2,623,226
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	503,913	244,970	581,288	300,850
Kıdem tazminatı	330,916	137,644	123,127	64,940
Yemek parası	191,414	94,132	195,803	95,095
Yol parası	188,232	150,522	155,238	83,693
Prim ödemesi	133,226	-	573,552	3,260
Hayat ve sağlık sigortası	100,901	97,188	174,139	92,369
Diğer	184,643	107,544	375,225	159,605
Toplam (32 no'lu dipnot)	7,143,115	3,134,751	6,311,363	3,423,038

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, (1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: Yoktur), (1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur, (1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: Yoktur), (1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur, (1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: Yoktur), (1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008: Yoktur).

¹
34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur, (1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2008: Yoktur), (1 Nisan 2008 - 30 Haziran 2008: 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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Cari dönem kurumlar vergisi	(5,625,796)	(2,422,622)	(3,154,386)	(1,296,937)
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasabeleştirilen vergi gideri	1,138,577	818,618	(1,219,037)	(1,738,760)
Cari dönem vergi gideri	(4,487,219)	(1,604,004)	(4,373,423)	(3,035,697)
Ertelenmiş vergi gideri	(36,826)	(146,906)	(108,096)	979,117
Toplam vergi gideri	(4,524,045)	(1,750,910)	(4,481,519)	(2,056,580)
		30 Haziran 2009		31 Aralık 2008
Vergi		5,625,796		11,223,454
Peşin ödenen vergiler (-)		(5,068,788)		(10,042,910)
Toplam		557,008		1,180,544
Ertelenen vergi varlığı		690,066		727,617
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(104,109)		(104,834)
Ertelenen vergi varlığı, net		585,957		622,783

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

35. Gelir Vergileri (Devamı)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	22,658,044	22,115,811
Vergi oranı	20%	%20
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	4,531,609	4,423,162
Vergiye konu olmayan gelir	(321,590)	(746,979)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	314,026	805,336
Vergi	4,524,045	4,481,519

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Yatırım gelirleri	73,467	(505,627)	560,384	220,420
Yatırım giderleri	-	-	(554,467)	(372,481)
Toplam	73,467	(505,627)	5,917	(152,061)

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Net dönem karı	18,133,999	7,490,603	17,634,291	9,983,370
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5,000,000,000	5,000,000,000	5,000,000,000	5,000,000,000
Hisse başına kar (TL)	0.0036	0.0015	0.0035	0.0020

38. Hisse Başına Kar Payı

Şirket, 2009 yılı içerisinde ortaklarına 45,808,604 TL temettü ödemiştir.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

42. Riskler

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Şirket aleyhine açılan iş davaları	626,033	674,081
Şirket aleyhine açılan hasar davaları (23 no'lu dipnot)	682,777	553,630

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

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

43. Taahhütler

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

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Teminat mektupları	129,625	129,625
Toplam	129,625	129,625

Şirketin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları elde etmek amacıyla sözleşmeye bağlanmış taahhütleri yoktur.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 no'lu dipnot)	198,679,802	180,851,045
Bankalar - Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot)	10,296,198	14,826,955
Menkul değerler cüzdanı (11.1 no'lu dipnot)	81,586,255	79,019,452
Toplam	290,562,255	274,697,452

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

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)	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ziraat Portföy A.Ş.	876,246	764,644
Toplam	876,246	764,644

b) Ortaklardan alacaklar

Başak Groupama Sigorta A.Ş.	28,648	33,662
Groupama S.A.	3,319	19,096
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	-	6,027
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	-	4,657
Toplam	31,967	63,442

c) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)

Ziraat Portföy A.Ş.	97,361	83,209
Toplam	97,361	83,209

d) Diğer ilişkili taraflara borçlar

Groupama S.A.	440	246,208
Toplam	440	246,208

e) Diğer esas faaliyetlerden borçlar

Başak Groupama Sigorta A.Ş.	209,806	38,474
Toplam	209,806	38,474

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
f) Diğer giderler				
Ziraat Portföy A.Ş.	537,333	286,708	368,580	190,347
Toplam	537,333	286,708	368,580	190,347
g) İştiraklerden gelirler				
Ziraat Portföy A.Ş.	257,035	126,466	256,078	129,684
Toplam	257,035	126,466	256,078	129,684
h) Ödenen temettüler				
Groupama S.A.	18,781,528	18,781,528	20,390,167	20,390,167
Başak Groupama Sigorta A.Ş.	17,407,270	17,407,270	18,898,204	18,898,204
Groupama Investment				
Bosphorus Holding A.Ş.	5,038,946	5,038,946	5,470,532	5,470,532
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	4,580,860	4,580,860	4,973,212	4,973,212
Diğer	-	-	8,320	8,320
Toplam	45,808,604	45,808,604	49,740,435	49,740,435

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

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

	30 Haziran 2009	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/ (zarar)			
							(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	1,394,120	554,024	-	30 Haziran 2009	5,692,897	338,451	28,247,852	984,877
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	9.09	263,223	263,223	-	30 Haziran 2009	5,480,079	716,687	3,744,596	920,973
Toplam		1,657,343	817,247			11,172,976	1,055,138	31,992,448	1,905,850

	31 Aralık 2008	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/ (zarar)			
							(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	1,565,817	554,024	-	31 Aralık 2008	6,901,825	613,403	49,399,231	1,914,381
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	9.09	263,223	263,223	-	31 Aralık 2008	5,544,713	2,065,581	3,757,488	(215)
Toplam		1,829,040	817,247			12,446,538	2,678,984	53,156,719	1,914,166

(*) 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 finansal tablolarda maliyetinden taşınmaktadır.

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

- 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 2,365.16 TL'ye yükseltilmiştir.
- Hazine Müsteşarlığı'nın 29 Temmuz 2009 tarihli yazısında, Şirket'in Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile birleşme talebinin Müsteşarlığın bağlı bulunduğu Devlet bakanlığı ve Başbakan Yardımcılığı makamınca uygun bulunduğu bildirilmiştir (1.2 no'lu dipnot).

47. Diğer

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

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
a) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	876,246	748,883
Satış emirleri hesabı	15,761	15,761
Toplam	892,007	764,644
b) Gelecek aylara ait giderler		
Ertelenmiş komisyon giderleri (2.24 no'lu dipnot)	9,181,050	2,862,816
Peşin ödenen reasürans primleri	605,342	66,630
Peşin ödenen personel sağlık sigortası giderleri	182,495	-
Diğer	123,366	45,280
Toplam	10,092,253	2,974,726
c) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:		
Katılımcılar geçici hesabı	4,103,853	3,990,843
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	265,088	257,240
Portföy yönetim şirketine borçlar	144,361	130,209
Saklayıcı şirkete borçlar	-	105,743
Toplam	4,513,302	4,484,035
d) Diğer çeşitli borçlar:		
Satıcılara borçlar	398,651	989,720
Diğer	4,157	3,612
Toplam	402,808	993,332
e) Diğer teknik karşılıklar:		
Diğer (*)	3,415,466	(34,378)
Toplam	3,415,466	(34,378)

(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kayıpların Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.

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 2008: Yoktur).

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
<i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Hayat matematik karşılığı	31,353,377	20,775,107	28,279,552	13,471,204
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	640,891	1,845,828	2,532,030	305,826
Ertelenmiş komisyon gideri	4,991,016	(393,475)	7,052,850	(582,165)
Kazanılmamış primler karşılığı	57,206,017	(13,950,512)	47,863,962	(12,362,355)
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Vergi karşılığı	4,487,219	1,604,004	4,373,423	3,035,697
Ertelenmiş vergi hesabı	36,826	146,906	108,096	(979,117)
<i>Diğer:</i>				
Satış ödül karşılığı	(448,775)	22,708	136,755	103,875
Personel ikramiye karşılığı	(122,493)	585,832	(52,689)	323,484
Kıdem tazminatı karşılığı	(162,473)	(133,454)	112,177	144,981
Vergi riski karşılığı	9,986	2,045	41,563	7,853
Insurope primleri faiz karşılığı	11,342	5,671	21,266	679
Esas faaliyetlerden alacak karşılığı	-	-	(132,952)	(10,490)
Başarı prim karşılığı	166,583	184,784	(52,726)	107,536
Birikimli hayat stopaj karşılığı	(78,720)	(850,716)	(87,382)	(318,264)
Aleyhte dava karşılıkları	8,696	-	(54,498)	13,415
Diğer	59,236	(260,728)	(106,038)	(56,595)
Toplam	(556,618)	(443,858)	(174,524)	316,474

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI			
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER			
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)			
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi			
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler			
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)			
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE			
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]			
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)			
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine			
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine			
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)			
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)			
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)			
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)			
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine			
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine			
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)			
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER			
1.14. DİĞER YEDEKLER			
1.15. ÖZEL FONLAR			
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER			
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)			
2.3. ORTAKLARA PAY (-)			
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine			
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			
2.3.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine			
2.3.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
2.4. PERSONELE PAY (-)			
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)			
III. HİSSE BAŞINA KAR			
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			

30 Haziran 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemler ile ilgili kar dağıtımını olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....