

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.'nin

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİM RAPORU**

Groupama Emeklilik A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
Giriş

1. Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte 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, Groupama Emeklilik A.Ş.'nin 30 Haziran 2010 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.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 13 Ağustos 2010

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI

İlişikte sunulan 30 Haziran 2010 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.

Groupama Emeklilik A.Ş. Genel Müdürlüğü

İstanbul, 13 Ağustos 2010

.....
Yönetim Kurulu
Üyesi, Genel
Müdür

.....
Mali İşler
Genel Müdür
Yardımcısı

.....
Muhasebe ve
Mali İşler
Müdürü

.....
Denetçi

.....
Aktüer

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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.....	10-54
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI	55

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		92,003,478	272,019,093
1- Kasa	2.12	14,422	-
2- Alman Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12	91,980,524	272,010,561
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12	8,532	8,532
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		208,615,922	190,223,614
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	91,247,192	73,599,746
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	117,368,730	116,623,868
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8 ve 12.1	18,904,181	19,740,302
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		17,979,168	19,110,674
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(290,364)	(508,499)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	46,028	46,028
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	1,169,349	1,092,099
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	33,609	33,609
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(33,609)	(33,609)
D- İlişkili Taraplardan Alacaklar		46,390	244,692
1- Ortaklardan Alacaklar	45	28,149	220,685
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		18,241	24,007
6- Diğer İlişkili Taraplardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraplardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraplardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraplardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		31,294	93,006
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		31,294	93,006
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		7,494,728	17,182,476
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	47.1	7,494,728	17,182,476
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		3,410,387	11,387,662
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	3,259,145	11,056,552
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		71,065	9,774
5- Personele Verilen Avanslar		7,660	40,388
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		72,517	280,948
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		330,506,380	510,890,845

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	575,701,171	527,613,093
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14 ve 17.5	575,701,171	527,613,093
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		30,758	30,504
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		30,758	30,504
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar		49,367,357	1,886,864
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	47,538,423	263,223
2- İştirakler	9 ve 45.2	1,828,934	1,623,641
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	1,553,473	2,818,189
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,655,825	3,655,825
6- Motorlu Taşıtlar	6	220,099	220,099
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,390,545	1,389,424
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(3,712,996)	(3,258,098)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	810,939
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	7,157,441	6,583,273
1- Haklar	8	4,093,101	3,063,119
2- Şerefiye	8	5,671,027	5,671,027
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	5,515,667	5,515,667
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(8,122,354)	(7,666,540)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	2.18, 21 ve 35	3,839,814	706,861
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.18, 21 ve 35	3,839,814	706,861
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		637,650,014	539,638,784
Varlıklar Toplamı (I+II)		968,156,394	1,050,529,629

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		15,240,982	12,633,325
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	8,466,519	5,749,891
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	5,888,441	5,814,537
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	886,022	1,068,897
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		601,333	563,870
1- Ortaklara Borçlar	45	597,927	563,430
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		2,966	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	440	440
D- Diğer Borçlar		943,071	809,200
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	943,071	809,200
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		171,250,304	252,140,593
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	34,884,343	83,308,322
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	105,477,104	133,916,923
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	25,860,311	29,449,491
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıkları - Net	2.24 ve 47.1	5,028,546	5,465,857
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		6,043,620	12,443,399
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,083,755	1,603,685
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		175,515	179,117
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		452	452
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	2.18 ve 35	4,034,416	9,910,663
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		749,482	749,482
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları		8,091,120	4,263,811
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	8,091,120	4,263,811
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		202,170,430	282,854,198

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14 ve 17.5	575,701,171	527,613,094
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14 ve 17.5	575,701,171	527,613,094
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İş ortaklara 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		82,295,130	109,355,406
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	78,373,761	105,738,506
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait poliçeler için ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	47.1	3,921,369	3,616,900
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	2.19 ve 22	514,018	540,460
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	514,018	540,460
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		658,510,319	637,508,960

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
C- Kar Yedekleri		32,657,153	28,950,463
1- Yasal Yedekler	15	28,287,491	24,957,833
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109,004	109,004
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	4,260,658	3,883,626
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	(426,424)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	(426,424)
F- Dönem Net Karı	37	5,834,931	32,658,871
1- Dönem Net Karı	37	5,834,931	32,658,871
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
V- Özsermaye Toplamı		107,475,645	130,166,471
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		968,156,394	1,050,529,629
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler			

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - 30.06.2010	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2010 - 30.06.2010	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2009 - 30.06.2009	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2009 - 30.06.2009
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		4,960,186	2,670,890	141,185	78,466
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		4,946,320	2,678,926	137,760	79,337
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	4,039,787	2,019,535	213,426	116,951
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	4,039,787	2,019,535	213,426	116,951
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		906,533	659,391	(75,666)	(37,614)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		906,533	659,391	(75,666)	(37,614)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
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		13,866	(8,036)	3,425	(871)
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 (-)		(4,694,753)	(2,497,604)	(591,337)	(176,325)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2,868,598)	(1,533,033)	(57,174)	62,611
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,547,428)	(915,811)	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(1,547,428)	(915,811)	-	-
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(1,321,170)	(617,222)	(57,174)	62,611
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(1,411,170)	(464,722)	(57,174)	62,611
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		90,000	(152,500)	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(55,241)	(61,588)	-	-
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(1,770,914)	(902,983)	(534,163)	(238,936)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		265,433	173,286	(450,152)	(97,859)
D- Hayat Teknik Gelir		67,379,493	34,173,518	188,848,464	104,305,875
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		61,160,410	31,079,422	183,025,355	102,188,381
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	13,642,964	7,100,074	240,155,706	88,200,255
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	15,386,652	6,976,578	242,305,830	88,560,277
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(1,743,688)	123,496	(2,150,124)	(360,022)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		47,517,446	23,979,348	(57,130,351)	13,988,126
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		47,111,082	24,372,439	(57,526,878)	14,577,319
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		406,364	(393,091)	396,527	(589,193)
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	6,218,304	3,093,692	5,803,553	2,102,229
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		779	404	19,556	15,265
E- Hayat Teknik Gider		(59,687,196)	(28,963,205)	(186,761,925)	(102,948,824)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(98,176,218)	(44,533,613)	(117,477,884)	(62,663,430)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(103,086,568)	(47,767,091)	(116,894,167)	(60,754,991)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(103,303,437)	(47,983,960)	(119,079,264)	(61,739,141)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	216,869	216,869	2,185,097	984,150
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		4,910,350	3,233,478	(583,717)	(1,908,439)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		4,739,496	3,062,624	80,734	(1,908,439)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		170,854	170,854	(664,451)	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	47.5	55,804,564	24,960,762	(31,353,377)	(20,775,107)
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		55,804,564	24,960,762	(31,353,377)	(20,775,107)
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) (+/-)		(249,228)	(1,048,446)	-	-
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(17,066,314)	(8,341,908)	(37,930,664)	(19,536,628)
7- Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	26,341
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		7,692,297	5,210,313	2,086,539	1,357,051
G- Emeklilik Teknik Gelir		9,977,038	5,043,111	7,516,839	3,639,268
1- Fon İşletim Gelirleri		6,689,408	3,445,128	4,835,999	2,280,371
2- Yönetim Gideri Kesintisi		1,428,560	696,048	1,328,827	700,724
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	1,858,886	901,894	1,352,465	658,414
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		184	41	(422)	(241)
H- Emeklilik Teknik Gideri		(22,295,115)	(9,287,152)	(14,974,329)	(7,297,933)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(1,044,315)	(532,604)	(819,333)	(427,708)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(21,059,222)	(8,647,270)	(13,977,736)	(6,769,147)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(191,578)	(107,278)	(177,260)	(101,078)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(12,318,077)	(4,244,041)	(7,457,460)	(3,658,665)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - Dipnot 30.06.2010	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2010 - 30.06.2010	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2009 - 30.06.2009	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2009 - 30.06.2009
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		265,433	173,286	(450,152)	(97,859)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		7,692,297	5,210,313	2,086,539	1,357,051
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(12,318,077)	(4,244,041)	(7,457,460)	(3,658,665)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(4,360,347)	1,139,558	(5,821,073)	(2,399,473)
K- Yatırım Gelirleri		12,985,076	5,680,458	29,849,097	11,379,166
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	12,300,222	4,318,308	28,664,482	15,208,633
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	787,500	787,500	5,074,117	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(307,939)	471,409	(4,220,004)	(3,450,306)
4- Kambiyo Karları		-	-	73,467	(505,627)
5- İştiraklerden Gelirleri	9	205,293	103,241	257,035	126,466
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 (-)		(960,777)	(1,042,065)	(540,240)	(279,582)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-	-	-
2- Yatırımların Değer Azalışları (-)		-	-	-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	(7,249)	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(50,065)	(407,552)	-	-
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(910,712)	(634,513)	(532,991)	(279,582)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		2,111,137	1,157,582	(866,566)	94,496
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(537,362)	(1,273,375)	556,618	443,858
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47.5	3,132,953	2,047,959	(36,826)	(146,906)
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		196,484	96,337	236,380	136,239
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(680,938)	286,661	(1,622,738)	(338,695)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		5,834,931	4,634,982	18,133,999	7,190,603
1- Dönem Karı veya Zararı		9,775,089	6,935,533	22,621,218	8,794,607
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35 ve 47.5	(3,940,158)	(2,300,551)	(4,487,219)	(1,604,004)
3- Dönem Net Karı veya Zararı		5,834,931	4,634,982	18,133,999	7,190,603
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - 30.06.2010	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2009 - 30.06.2009
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		82,271,689	163,474,463
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		113,306,074	86,165,826
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(95,255,234)	(124,587,323)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(26,489,360)	(31,070,346)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		73,833,169	93,982,620
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(7,825,603)	(9,815,338)
10- Diğer nakit girişleri		686,227	384,428
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(1,956,596)	(37,780,905)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		64,737,197	46,770,805
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		-	250
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		-	(258,599)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(127,647,366)	(88,535,666)
4- Mali varlıkların satışı		119,151,120	75,508,211
5- Alınan faizler		4,963,660	30,346,281
6- Alınan temettüleri		-	428,732
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(3,532,586)	17,489,209
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)		(26,888,148)	(45,808,604)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(26,888,148)	(45,808,604)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			134,540
294,847			
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		34,451,003	18,746,257
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		24,854,789	55,351,931
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	59,305,792	74,098,188

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 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 (31/12/2008)	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
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009)	54,874,831	-	3,883,626	-	-	24,957,833	-	14,217,734	32,658,871	(426,424)	130,166,471
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)											
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	377,032	-	-	-	-	-	-	-	377,032
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net kan (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,834,931	-	5,834,931
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,902,789)	(28,902,789)
J- Transfer	-	-	-	-	-	3,329,658	-	-	(32,658,871)	29,329,213	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2010) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	54,874,831	-	4,260,658	-	-	28,287,491	-	14,217,734	5,834,931	-	107,475,645

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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: Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla doğrudan ana ortağı Groupama S.A.'dir (2.13 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 ("Ziraat Bankası") bağlı ortağı olarak faaliyet göstermiştir. Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 8 Kasım 2004 tarihli 2004/113 sayılı kararı sonucunda, kurucu ortak T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 7 Aralık 2004 tarih 19/266 sayılı kararlarını takiben Şirket sermayesindeki Ziraat Bankası'na ait %41 oranındaki 8,200,000 TL nominal bedelli hisseler 30 Aralık 2004 tarihinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devir ve teslim edilmiştir.

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

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

44 no'lu dipnotlarda açıklandığı üzere, 15 Eylül 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") 29 Temmuz 2009 tarihli ve 31164 sayılı izin yazısı çerçevesinde Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihinde Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile birleşmesinin ardından, "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." ticari unvanındaki "Başak" ibaresinin kaldırılarak ünvanın "Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin 3. maddesinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği 30 Eylül 2009 tarihinde gerçekleşmiş ve İstanbul Ticaret Memurluğu'nda tescil ettirilerek ve 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

1.5 Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Üst ve orta kademeli yöneticiler	24	41
Diğer personel	135	129
	159	170

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: 2,588,027 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: 747,594 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: 1,920,771 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 1,007,803 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 (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 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar 13 Ağustos 2010 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, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği ("Konsolidasyon Tebliği") 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmekte olup Şirket'in bu doğrultuda konsolide etmesi gereken kontrol ettiği bağlı ortaklığı bulunmadığından, konsolide finansal tablo hazırlaması gerekmemektedir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'de yer alan, 'Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi' ile ilgili hükümlere istinaden yeniden düzenlemeleri gerektiği açıklanmıştır. Hazine Müsteşarlığı ayrıca, SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karardan hareketle, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını bildirmiştir. Şirket, Hazine Müsteşarlığı'nın ilgili yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili hükümlere uygun olarak yeniden düzenlemiş ve 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere TMSK tarafından yayımlanmış 29 no'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamamıştır.

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

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

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

1 Ocak 2010 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- TMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Varlıklar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 2 (Değişiklik), "Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS Yorum 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS Yorum 18, "Müşterilerden Varlık Transferleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- TFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS Yorum 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının, gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından, 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik 28 Temmuz 2010 tarihinde Resmî Gazete'de yayınlanmıştır. Söz konusu yönetmelik ile getirilen değişikliklerin Şirket'in müteakip dönemlerdeki finansal tabloları üzerindeki etkilerinin belirlenmesini yönelik çalışmaları devam etmektedir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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" standardı kapsamında yer alan bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

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

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise kayıtlı değeri, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler (6 no'lu dipnot). 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkülü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.8 Finansal Varlıklar

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

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

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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 değerlendirme farklarına tekabül eden 5,028,546 TL (31 Aralık 2009: 5,465,857 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).

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2010	30 Haziran 2009
Kasa	14,422	290
Bankalar	91,980,524	274,602,136
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	8,532	-
Eksi - bloke vadeli mevduat	(32,409,652)	(198,679,802)
Eksi - faiz tahakkukları	(288,034)	(1,824,436)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	59,305,792	74,098,188

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	3,487,630	12,895,887
- vadesiz mevduatlar	84,527	83,513
	3,572,157	12,979,400
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	78,925,745	246,576,395
- vadesiz mevduatlar	803,926	1,341,667
- Kredi kartı tahsilatları	8,678,696	11,113,099
	88,408,367	259,031,161
Toplam	91,980,524	272,010,561

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 32,409,652 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2009: 246,654,960 TL) (43 no'lu dipnot).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2010 (%)	31 Aralık 2009 (%)
TL	9.61	9.85
ABD Doları	4.29	2.78
Euro	4.22	2.89

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Haziran 2010			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	20,596	1,259,650	32,432	1,983,571
Euro	27,109	782,671	52,095	1,504,059
Toplam			84,527	3,487,630
	31 Aralık 2009			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	16,998	4,776,977	25,593	7,192,695
Euro	26,811	2,640,000	57,920	5,703,192
Toplam			83,513	12,895,887

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.13 Sermaye

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Groupama Sigorta A.Ş.	% 44	23,874,800	% 44	23,874,800
Groupama S.A.	% 37	20,500,000	% 37	20,500,000
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	% 10	5,500,019	% 10	5,500,019
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	% 9	5,000,000	% 9	5,000,000
Diğer	-	12	-	12
Toplam	%100	54,874,831	%100	54,874,831

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

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

i) Risk Poliçeleri:

Yıllık Hayat

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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)

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 muhasebeleşirmektedir. 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.

iii) *Bireysel Emeklilik İşlemleri:*

30 Haziran 2010 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Saklayıcı şirketten alacaklar	575,701,171	527,613,093
Katılımcılara borçlar	575,701,171	527,613,093

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

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon yönetim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile portföy yönetim şirketi arasında, anlaşma dahilindeki oran veya sabit masraf payı çerçevesinde 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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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)

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.

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

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.18 Vergiler (Devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2009 yılı ve 2010 altı aylık dönemde söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

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).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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 muhasebeleştiği iştiraklerinden aldığı nakit ve benzeri temettüleri ise iştirakin taşınan değerlerinden düşülmüştür.

Hayat Branşı Yatırım Gelirleri

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

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

2.22 Finansal Kiralamalar

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

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

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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).

Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri

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

Kazanılmamış Primler Karşılığı

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, 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).

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 2010 tarihi itibarıyla 7,022,258 TL (31 Aralık 2009: 21,187,585 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

Bununla birlikte Şirket, son dönemlerdeki hasar gelişmelerini diğer aktüeryal yöntem ve modeller uygulayarak da istatistiksel olarak değerlendirmiş ve bu doğrultuda hesaplamış olduğu 6,407,469 TL ilave karşılık tutarını gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Sigorta şirketleri, her hesap döneminde branşlar itibariyle 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 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle son beş yılın ortalama muallak hasar karşılığı yeterlilik oranı yüzde 95'in üstünde olduğundan Şirket ilave olarak muallak hasar karşılığı yeterlilik farkı ayırmamıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in ayırdığı muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamaz. Yönetmelik gereğince, cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarlarının aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutarla karşılaştırılması gerekmektedir. Şirket aktüeryal zincir merdiven hesaplamalarını Hazine Müsteşarlığı tarafından 29 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan 2007/24 sayılı Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge doğrultusunda yapmaktadır. Bu çerçevede Şirket, 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle belirlenen muallak hasar karşılığı tutarını, aktüeryal zincirleme merdiven metodu uygulanarak hesaplanan tutarın tamamı ile karşılaştırmış ve yapılan karşılaştırma sonucunda Şirket 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 2,608,650 TL ilave muallak hasar karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2009: Yoktur) (17 no'lu dipnot).

Dengeleme Karşılığı

2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin" sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 3,921,369 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2009: 3,616,900 TL)(17 no'lu dipnot).

2.25 İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

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

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.25 İşletme birleşmeleri ve Şerefiye (Devamı)

TFRS 3 uyarınca, iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak belirlenebilmesi nedeniyle, birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk kez muhasebeleştirilmesi geçici olarak yapılmak durumundaysa, iktisap eden, söz konusu işletme birleşmesini geçici tutarlardan muhasebeleştirir. Geçici olarak belirlenmiş başlangıç muhasebesinin birleşme tarihini takip eden oniki ay içerisinde tamamlanması ve düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir. Şirket 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla TFRS 3 çalışmalarını sonuçlandırmıştır (8 ve 44 No'lu dipnotlar).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

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

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

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

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

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

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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Hayat	18,306,829,054	23,322,294,532
Ferdi kaza	11,107,487,224	7,151,643,199
Toplam	29,414,316,278	30,473,937,731

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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)

Mortalite Riski:

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

Teknik Faiz Riski:

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

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

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

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

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Nakit ve nakit benzeri varlıklar				
Vadeli mevduatlar-TL	108,819,579	9.61	285,474,844	9.85
Vadeli mevduatlar-ABD doları	3,769,281	4.29	10,616,559	2.78
Vadeli mevduatlar-Euro	2,032,526	4.22	7,042,980	2.89
Finansal varlıklar				
Devlet tahvili-TL	172,225,961	10.83	141,057,111	12.98
Devlet tahvili-ABD Doları	3,196,228	3.78	3,057,061	3.85
Devlet tahvili-Euro	735,693	2.74	827,359	2.86
Hisse senedi	250,030	-	292,160	-
Ters repo (serbest)	-	-	-	-
Ters repo (bloke)	-	-	-	-
Toplam	291,029,298		448,368,074	

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 2010		31 Aralık 2009	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Uzun süreli kredili hayat (*)	79,829,040	9	135,251,803	9
Güven birikimli hayat sigortası	34,050,119	9	33,199,176	9
Kişisel birikim sigortası	26,783,853	6	26,549,499	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (**)	20,028,251	9	20,580,302	9
Başak güvence sigortası (**)	13,496,923	9	14,847,443	9
Size özel hayat sigortası	7,997,334	6	7,679,833	6
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	1,255,074	6	1,044,601	6
Grup birikimli hayat sigortası	406,591	6	494,389	6
Başak eğitim sigortası	3,680	1.5	8,383	1.5
Toplam	183,850,865		239,655,429	

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

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

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

(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 2010 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait vergi öncesi kar 306,949 TL (31 Aralık 2009: 681,117 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

ii. Kur riski

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

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 407,029 TL (31 Aralık 2009: 1,573,427 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karısı sonucu vergi öncesi kar 669,819 TL (31 Aralık 2009: 1,583,074 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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)

iii. Fiyat riski

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

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa faiz oranları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki etki 364,675 TL (31 Aralık 2009: 168,746 TL) olacaktı.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net varlıklar 669,535 TL (31 Aralık 2009: 3,287,785 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 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 94,544 TL (31 Aralık 2009: 131,649 TL) olacaktı.

(b) Kredi riski

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

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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	5,888,441	-	-	-	5,888,441
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	551,392	2,894,809	-	-	3,446,201
Toplam	6,439,833	2,894,809	-	-	9,334,642

Beklenen nakit akımları					
30 Haziran 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	1,850,649	86,720,720	87,150,911	8,128,585	183,850,865
Kazanılmamış primler karşılığı	7,382,747	27,501,596	-	-	34,884,343
Muallak hasar karşılığı (*)	10,344,125	7,758,094	6,465,078	1,293,014	25,860,311
Toplam	19,577,521	121,980,410	93,615,989	9,421,599	244,595,519

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

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

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

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

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.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Haziran 2010 tarihli asgari gerekli özsermayesi 32,379,828 TL (31 Aralık 2009: 39,276,165 TL)'dir.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 910,712 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: 634,513 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: 532,991 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 279,582 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 454,898 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: 316,610 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: 286,331 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 161,581 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 455,814 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: 317,903 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: 246,660 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 118,001 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 1,121 TL, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: 1,121 TL), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: 127,074 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 55,753 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: 1,338,768 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 185,696 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur, (1 Nisan - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: 2009 hesap dönemi başından itibaren Bilgi Sistemleri Projeleri adı altında, var olan işlem sisteminin değiştirilerek SAP adlı sisteme geçilmesi çalışmaları devam etmektedir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 2010	İlaveler	Transferler	30 Haziran 2010
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	3,655,825	-	-	3,655,825
Motorlu taşıtlar	220,099	-	-	220,099
Özel maliyet bedelleri	1,389,424	1,121	-	1,390,545
Devam eden yatırımlar	810,939	-	(810,939)	-
Toplam maliyet	6,076,287	1,121	(810,939)	5,266,469
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(2,366,428)	(273,422)	-	(2,639,850)
Motorlu taşıtlar	(197,122)	(9,652)	-	(206,774)
Özel maliyet bedelleri	(694,548)	(171,824)	-	(866,372)
Toplam birikmiş amortisman	(3,258,098)	(454,898)	-	(3,712,996)
Net defter değeri	2,818,189			1,553,473

	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

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket, 30 Haziran 2010 tarihine sona eren cari dönemde 1,305,570 TL (31 Aralık 2009: 2,576,495 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkülü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 2010	İlaveler	30 Haziran 2010
Maliyet:			
Haklar	3,063,119	1,029,982	4,093,101
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	-	5,515,667
Toplam	14,249,813	1,029,982	15,279,795
Birikmiş amortisman:			
Haklar	(2,150,873)	(455,814)	(2,606,687)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	(5,515,667)
Toplam	(7,666,540)	(455,814)	(8,122,354)
Net defter değeri	6,583,273		7,157,441
	1 Ocak 2009	İlaveler	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

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	1,623,641	1,565,817
İştiraklerden elde edilen gelirler	205,293	257,035
Nakit temettü ödemeleri	-	(428,732)
Dönem sonu - 30 Haziran	1,828,934	1,394,120

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Reasürans Varlıkları

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)		(3,446,201)		(3,229,680)
Reasürörler cari hesabı (12 no'lu dipnot)		-		3,370,465
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)		815,914		409,550
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)		523,554		262,700
Dengeleme karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)		51,888		32,286
	1 Ocak -	1 Nisan -	1 Ocak -	1 Nisan -
	30 Haziran 2010	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009	30 Haziran 2009
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)				
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(1,743,688)	123,486	(2,150,124)	(360,022)
Ödenen tazminat reasürör payı	216,869	216,869	2,185,097	984,150
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	138,689	45,733	52,460	44,515
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	406,364	(393,091)	396,527	(589,193)
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	260,854	18,354	(664,451)	-

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	30 Haziran 2010		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	77,483,724	7,426,966	84,910,690
Hisse senetleri	-	250,030	250,030
Vadeli mevduat	29,840,348	2,367,662	32,208,010
	107,324,072	10,044,658	117,368,730
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	83,770,862	7,476,330	91,247,192
	83,770,862	7,476,330	91,247,192
Toplam	191,094,934	17,520,988	208,615,922
	31 Aralık 2009		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	72,669,607	-	72,669,607
Hisse senetleri	-	292,160	292,160
Vadeli mevduat	43,662,101	-	43,662,101
	116,331,708	292,160	116,623,868
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	32,278,093	41,321,653	73,599,746
	32,278,093	41,321,653	73,599,746
Toplam	148,609,801	41,613,813	190,223,614

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 3 ile 116 ay, faiz oranları % 10 ile % 16 (31 Aralık 2009: % 11 - % 17) arasında değişmektedir.

(**) Ters repoların ortalama vadesi: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kredi ve alacaklar (bakınız 12 no'lu dipnot)	18,904,181	19,740,302
Toplam	18,904,181	19,740,302

	30 Haziran 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	4,423,388	1.5747	6,965,509
	Euro	1,440,505	1.9217	2,768,219
Toplam				9,733,728

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

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

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

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

<i>Menkul kıymetler</i>	30 Haziran 2010	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	158,750,727	176,157,882
Vadeli mevduat	32,154,526	32,208,010
Hisse senedi	197,300	250,030
Toplam	191,102,553	208,615,922

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

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

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 8,634,716 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2010: 4,453,001 TL), (30 Haziran 2009: 12,621,173 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 4,447,971 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibariyle gerçekleşmeyen makul değer farkları 10,354,369 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2009: 8,578,972 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi:

	30 Haziran 2010						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	581,070	14,138,033	1,582,999	58,054,360	101,801,420	176,157,882
Vadeli mevduat	-	32,208,010	-	-	-	-	32,208,010
Hisse senedi	250,030	-	-	-	-	-	250,030
Toplam	250,030	32,789,080	14,138,033	1,582,999	58,054,360	101,801,420	208,615,922

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

12. Krediler ve Alacaklar

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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Sigortalılardan alacaklar	17,846,829	14,338,398
Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	-	3,370,465
Acentelerden alacaklar	132,339	1,401,811
İkrazlar	46,028	46,028
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	18,025,196	19,156,702
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1,169,349	1,092,099
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	19,228,154	20,282,410
Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı	(290,364)	(508,499)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33,609)	(33,609)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları	(323,973)	(542,108)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	18,904,181	19,740,302

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 2010			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Teminat mektupları	1,417	-	226,000	227,417
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	34,668	7,635	129,854	172,157
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	11,382	11,382
Toplam	36,085	7,635	407,236	450,956

	31 Aralık 2009			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	26,419	14,125	270,708	311,252
Teminat mektupları	1,042	-	213,000	214,042
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	14,321	14,321
Toplam	27,461	14,125	538,029	579,615

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

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vadesi geçmiş	7,641,698	1,651,777
3 aya kadar	6,530,754	4,400,000
3-6 ay arası	3,596,604	8,246,000
6 ay-1 yıl arası	77,773	40,621
Toplam	17,846,829	14,338,398

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

3 aya kadar	5,191,796	598,315
3-6 ay arası	1,506,536	129,465
6 ay-1 yıl arası	943,366	923,996
Toplam	7,641,698	1,651,776

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	508,499	-
Tahsil edilen alacaklar	(218,135)	-
Dönem sonu - 30 Haziran	290,364	-

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 2009: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

15. Sermaye

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılırler. 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:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	24,957,833	19,833,828
Kar dağıtımı esnasında ayrılan yedekler	3,329,658	4,749,580
Dönem sonu - 30 Haziran	28,287,491	24,583,408

Şirket, 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle Güven Hayat Sigorta A.Ş.'ye ait 8,900,000 TL tutarındaki ödenmiş sermayenin 4,874,831 TL'sini bilirkişi raporunu baz alarak özsermayesine ekledikten sonra kalan tutarı diğer yedekler ve dağıtılmamış karlara transfer etmiş ve yine Güven Hayat Sigorta A.Ş.'ye ait 374,426 TL tutarındaki yasal yedekleri, 14,217,734 TL tutarındaki diğer yedekler ve dağıtılmamış karları ve 426,424 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarını bilançoda ilgili hesaplara kaydetmiştir. Birleşmeden kaynaklanan devir alınan net aktif ile iktisap bedeli arasındaki 10,083,561 TL tutarındaki fark yine yedekler ve dağıtılmamış karları hesabında muhasebeleştirilmiştir.

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:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	3,883,626	339,694
Makul değer artışı	10,354,369	8,578,972
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(9,883,079)	(2,886,089)
Finansal varlık değerlemesi değişiminden doğan vergi	(94,258)	(1,138,577)
Dönem sonu - 30 Haziran	4,260,658	4,894,000

Şirket'in tamamı ödenmiş 5,487,483,100 adet hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 0.01 TL nominal değerde olup toplam nominal değer 54,874,831 TL'dir.

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

	1 Ocak 2010		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Haziran 2010	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,487,483,100	54,874,831	-	-	-	-	5,487,483,100	54,874,831
Toplam	5,487,483,100	54,874,831	-	-	-	-	5,487,483,100	54,874,831

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

	1 Ocak 2009		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		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	5,000,000,000	50,000,000	-	-	-	-	5,000,000,000	50,000,000

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 2010	31 Aralık 2009
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	208,564,788	269,724,788
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	222,235,585	349,736,960
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	740,683	194,758
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	1,269,000	1,865,700

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

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

	2010	
	Poliçe Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	3,437,842	239,655,429
Yeni yazılan poliçeler	1,182,825	13,922,717
Kapitali artırılan sigortalılar	1,849	-
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	8	76,958
Portföy artışı toplamı	1,184,682	13,999,675
Vadesi sona erenler (-)	1,081,261	6,642,364
İştiralar (-)	460	4,900,078
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	774	1,334,103
Fesih ve iptaller (-)	246,559	16,734,608
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	9,619	40,193,086
Kapitali indirilen sigortalılar (-)	137,511	-
Portföy azalışı toplamı (-)	1,476,184	69,804,239
Dönem sonu - 30 Haziran	3,146,340	183,850,865
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		105,477,104
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		78,373,761
Toplam hayat matematik karşılığı		183,850,865

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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)

	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

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		2,711,881	1.5823	4,291,009
Euro		650,150	1.9310	1,255,439
Toplam				5,546,448
	31 Aralık 2009			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		3,136,090	1.5130	4,744,904
Euro		387,058	2.1707	840,187
Toplam				5,585,091

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ferdi kaza	11,107,487,224	7,151,643,199
Toplam (4 no'lu dipnot)	11,107,487,224	7,151,643,199

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 2010	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2009
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.030239	0.029233
Likit - Kamu	0.023128	0.022575
Esnek	0.027942	0.027090
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.015282	0.014976
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0.029406	0.027544
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.013571	0.013122
Grup Esnek	0.012390	0.011785
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.013745	0.013706
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0.013770	0.013654

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	30 Haziran 2010	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	13,308,905,353	402,447,989
Likit - Kamu	2,804,274,231	64,857,254
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,384,868,606	21,163,562
Esnek	1,644,984,703	45,964,163
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,124,015,722	33,052,806
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	459,676,210	6,238,266
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	61,705,879	848,147
Grup Esnek	55,423,371	686,696
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	32,119,714	442,288
Toplam	20,875,973,789	575,701,171

	31 Aralık 2009	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	12,324,228,078	360,274,159
Likit - Kamu	3,070,738,245	69,321,916
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,493,581,186	22,367,872
Esnek	1,446,506,209	39,185,853
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	906,477,728	24,968,023
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	589,992,075	7,741,876
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	135,618,366	1,858,785
Grup Esnek	64,968,509	765,655
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	82,683,131	1,128,955
Toplam	20,114,793,527	527,613,094

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
30.06.2010 Tarihi İtibariyle Mevcut	72,272	13,298	85,570	498,264,390	75,320,640	573,585,030
01.01.2010-30.06.2010 Döneminde Giren	8,296	1,345	9,641	32,397,393	1,253,825	33,651,218
01.01.2010-30.06.2010 Döneminde Ayrılan	3,559	811	4,370	33,324,867	9,611,160	42,936,027
	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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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, riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkları, "Satılmaya Hazır" ve sadece repo işlemleri ile sınırlı olmak üzere "Alım Satım Amaçlı" finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Bu varlıklar 2.8 no'lu dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur.

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

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

	1 Ocak 2010 - 30 Haziran 2010			1 Nisan 2010 - 30 Haziran 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	7,753	33,250,046	32,798,283	3,941	14,970,992	14,801,069
Kurumsal	1,301	1,220,261	1,218,950	774	504,479	504,250
Toplam	9,054	34,470,307	34,017,233	4,715	15,475,471	15,305,319

	1 Ocak 2009 - 30 Haziran 2009			1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe 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

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

	1 Ocak 2010 - 30 Haziran 2010			1 Nisan 2010 - 30 Haziran 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	543	7,460,467	7,453,793	315	4,219,506	4,217,125
Kurumsal	44	261,472	261,446	26	157,656	157,657
Toplam	587	7,721,939	7,715,239	341	4,377,162	4,374,782

	1 Ocak 2009 - 30 Haziran 2009			1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe 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

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 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).

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

	1 Ocak 2010 - 30 Haziran 2010			1 Nisan 2010 - 30 Haziran 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	3,559	21,757,327	21,341,812	1,915	10,931,056	10,720,709
Kurumsal	811	7,505,286	7,499,748	420	2,212,958	2,210,208
Toplam	4,370	29,262,613	28,841,560	2,335	13,144,014	12,930,917

	1 Ocak 2009 - 30 Haziran 2009			1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe 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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 2010 - 30 Haziran 2010			1 Nisan 2010 - 30 Haziran 2010		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	1,182,002	13,633,646	13,633,646	557,458	5,211,537	5,211,537
Grup	823	1,142,221	1,142,221	473	535,712	535,712
Toplam	1,182,825	14,775,867	14,775,867	557,931	5,747,249	5,747,249
	1 Ocak 2009 - 30 Haziran 2009			1 Nisan 2009 - 30 Haziran 2009		
	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

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 2010 - 30 Haziran 2010				1 Nisan 2010 - 30 Haziran 2010			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Ferdi	1,474,544	4,100,155	4,098,749	58,614	564,739	1,438,844	1,437,438	26,144
Grup	1,640	2,163,393	2,363,276	11,190	839	2,156,242	2,356,125	5,946
Toplam	1,476,184	6,263,548	6,462,025	69,804	565,578	3,595,086	3,793,563	32,060
	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

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
TL				
BGS fonu (Plan No:1)	%6.52	%3.61	%7.91	%4.20
Birikim Fonu -I (Plan No:2)	%5.63	%2.96	%8.23	%4.51
Birikim Fonu -II (Plan No:2)	%1.54	(%1.42)	%6.91	%6.83
Birikim Fonu -III (Plan No:3)	%4.53	%2.26	%6.98	%3.22
Birikim Fonu -IV (Plan No:4)	%7.04	%3.96	-	-
Birikim Fonu -V (Plan No:5)	%6.56	%3.66	%8.37	%4.85
Birikim Güven Fonu -VI (Plan No:3)	%5.02	%1.78	-	-
Birikim Güven Fonu -VII (Plan No:3)	%5.57	%2.51	-	-
Birikim Güven Fonu -VIII (Plan No:2)	%4.02	%1.93	-	-
USD-EUR				
Döviz (ABD Doları) Fon (Plan No.2)	%1.73	%0.84	%2.44	%1.13
Döviz (Euro) Fon (Plan No.2)	%1.26	%0.63	%2.29	%0.86
Döviz (ABD Doları) Fon III (Plan No.3)	%1.10	%0.55	%2.35	%0.85
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Plan No.3)	%1.66	%0.85	-	-
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Plan No.2)	%1.65	%0.94	-	-
Döviz (Euro) Güven Fon (Plan No.2)	%1.73	%0.96	-	-

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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:

Dengeleme karşılığı:

	Havat			Havat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	3,530,464	(32,286)	3,498,178	118,722	-	118,722
Net değişim	268,830	(19,602)	249,228	55,241	-	55,241
Dönem sonu - 30 Haziran	3,799,294	(51,888)	3,747,406	173,963	-	173,963

Muallak hasar karşılığı:

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	8,524,605	(262,700)	8,261,905
Ödenen hasar	(1,680,529)	-	(1,680,529)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	3,390,336	(120,000)	2,184,219
- Geçmiş yıllar muallakları	111,074	(140,854)	(29,780)
Dönem sonu - 30 Haziran	10,345,488	(523,554)	9,821,934
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	7,022,258	-	7,022,258
İlave IBNR karşılığı	6,407,469	-	6,407,469
Aktueryal zincir merdiven metoduna göre ayrılan ek karşılık	2,608,650	-	2,608,650
Toplam	26,383,865	(523,554)	25,860,311
	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	-	17,271,608
Toplam	23,003,601	(242,500)	22,761,101

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	83,717,872	(409,550)	83,308,322
Net değişim	(48,017,615)	(406,364)	(48,423,979)
Dönem sonu - 30 Haziran	35,700,257	(815,914)	34,884,343
	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

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 6,894,237 TL (31 Aralık 2009: 16,609,962 TL) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler hesap kalemi altında yer almaktadır (47.1 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2010 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 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	1 Temmuz 2009 - 30 Haziran 2010	Toplam net ödenen hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	25,043,082	46,560,113	81,904,868	112,759,646	161,227,285	160,449,401	587,944,395
1 yıl sonra	6,036,028	10,703,434	12,977,683	16,745,285	18,543,083	-	65,005,513
2 yıl sonra	193,801	98,160	(70,114)	(16,654)	-	-	205,193
3 yıl sonra	4,570	(16,160)	24,180	-	-	-	12,590
4 yıl sonra	8,726	19,061	-	-	-	-	27,787
5 yıl sonra	8,624	-	-	-	-	-	8,624
Toplam net ödenen hasar	31,294,831	57,364,608	94,836,617	129,488,277	179,770,368	160,449,401	653,204,102

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

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 küçük olduğundan 2,608,650 TL ilave muallak hasar karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2009: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Reasürörlere borçlar	3,446,201	3,229,680
Sigortalılara ve acentelere borçlar	5,020,318	2,520,211
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	8,466,519	5,749,891
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	5,888,441	5,814,537
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	886,022	1,068,897
Toplam	15,240,982	12,633,325

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 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 2010	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları				
İlave IBNR karşılığı	6,407,469	-	1,281,494	-
Dengeleme karşılığı	3,921,369	-	784,274	-
Ek komisyon karşılığı	3,045,370	-	609,074	-
Aktüeryal zincir merdiven metoduna göre ayrılan ek karşılık	2,608,650	-	521,730	-
Satış ödül karşılığı	1,869,464	340,613	373,893	68,122
Personel ikramiye ve izin karşılığı	773,497	1,048,422	154,699	209,684
Aleyhte dava karşılıkları	707,710	660,286	141,542	132,057
Kıdem tazminatı karşılığı	514,018	540,460	102,804	108,092
Başarı prim karşılığı	342,877	823,708	68,575	164,742
Prim alacak karşılığı	290,364	508,499	508,073	101,700
Birikimli hayat stopaj karşılığı	188,377	447,524	37,675	89,505
Diğer	108,743	124,069	21,748	24,813
Toplam ertelenen vergi varlıkları	20,777,908	4,493,581	4,155,581	898,715
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(1,578,835)	(959,272)	(315,767)	(191,854)
Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri	(1,578,835)	(959,272)	(315,767)	(191,854)
Net ertelenen vergi varlıkları (35 no'lu dipnot)			3,839,814	706,861

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	706,861	622,783
Ertelenen vergi geliri/ (gideri) (35 no'lu dipnot)	3,132,953	(36,826)
Dönem sonu - 30 Haziran	3,839,814	585,957

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	514,018	540,460
	514,018	540,460

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 2,427.08 TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tamamı her yıl bir kere ayarlandığı için, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2,517.01 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	540,460	792,780
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(302,085)	(330,916)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	275,643	168,443
Dönem sonu - 30 Haziran	514,018	630,307

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 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 2010	31 Aralık 2009
Ek komisyon karşılığı	3,045,370	-
Satış ödül karşılığı	1,869,464	340,613
Personel izin karşılığı	773,497	1,048,422
Dava karşılıkları (42' nolu dipnot)	707,710	701,737
Vergi riski karşılığı (*)	447,986	435,667
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	381,612	365,083
Başarı prim karşılığı	342,877	823,708
Birikimli hayat stopaj karşılığı	188,377	447,524
Diğer	334,227	101,057
Toplam	8,091,120	4,263,811

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

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Haziran 2010			1 Nisan - 30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	15,386,652	(1,743,688)	13,642,964	6,976,578	123,496	7,100,074
Ferdi kaza	4,039,787	-	4,039,787	2,019,535	-	2,019,535
Toplam prim geliri	19,426,439	(1,743,688)	17,682,751	8,996,113	123,496	9,119,609

	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

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Şirket'in 1,858,886 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2010: 901,894 TL), (1 Ocak 2009 - 30 Haziran 2009: 1,352,465 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: 658,414 TL) tutarında emeklilik branşındaki aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	12,300,222	4,318,308	28,664,482	15,208,633
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler	787,500	787,500	5,074,117	-
Finansal yatırımların değerlemesi	(307,939)	471,409	(4,220,004)	(3,450,306)
Hayat branşı yatırım gelirleri	6,218,304	3,093,692	5,803,553	2,102,229
Toplam	18,998,087	8,670,909	35,322,148	13,860,556

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 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 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Net satış geliri	8,051,261	1,655,589	14,696,546	945,005
Faiz geliri	583,455	2,797,412	2,075,373	3,502,966
Temettü geliri	8,576	8,576	7,886	7,886
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
Net satış geliri	277,555	140,523	522,557	219,771
Faiz geliri	(42,130)	(66,395)	6,187	6,187
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	10,119,370	4,135,205	18,013,599	9,178,641
Toplam	18,998,087	8,670,910	35,322,148	13,860,456

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 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	235,425	74,128	528,743	225,957
Toplam	235,425	74,128	528,743	225,957

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
- Hayat teknik gider	17,066,314	8,341,908	37,930,664	19,536,628
- Emeklilik teknik gider	21,059,222	8,647,270	13,977,736	6,769,147
- Hayat dışı teknik gider	1,770,914	902,983	534,163	238,936
Toplam (32 no'lu dipnot)	39,896,450	17,892,161	52,442,563	26,544,711

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Üretim komisyonu giderleri	23,335,836	11,288,780	32,504,958	17,795,844
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	8,198,491	3,443,393	7,143,115	3,134,751
Acentelik giderleri	633,654	232,263	3,011,632	1,607,913
Banka giderleri	396,175	157,124	2,415,645	957,985
Diğer yönetim giderleri	1,414,133	747,250	1,452,948	756,708
Kira giderleri	1,100,710	626,443	1,067,364	540,705
Reklam ve pazarlama giderleri	2,315,987	(107,548)	965,409	347,445
Bilgi işlem giderleri	914,224	577,708	955,129	434,955
Denetim ve danışmanlık giderleri	372,223	49,476	849,740	273,104
Diğer faaliyet giderleri	463,524	390,517	743,728	125,518
Haberleşme ve iletişim giderleri	504,700	254,885	673,137	363,855
Ofis giderleri	163,540	83,489	272,081	91,765
Seyahat giderleri	214,746	193,973	226,798	111,952
Bağışlar	-	-	125,600	600
Mesleki kurs giderleri	7,196	141	87,739	46,126
Reasürans komisyon gelirleri	(138,689)	(45,733)	(52,460)	(44,515)
Toplam (31 no'lu dipnot)	39,896,450	17,892,161	52,442,563	26,544,711

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 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 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Maaş ödemesi	6,204,728	2,468,252	5,509,870	2,302,751
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	586,665	283,004	503,913	244,970
Kıdem tazminatı	302,085	187,501	330,916	137,644
Yemek parası	208,594	128,567	191,414	94,132
Yol parası	223,524	143,535	188,232	150,522
Prim ödemesi	451,116	119,137	133,226	-
Hayat ve sağlık sigortası	158,943	78,897	100,901	97,188
Diğer	62,836	34,500	184,643	107,544
Toplam (32 no'lu dipnot)	8,198,491	3,443,393	7,143,115	3,134,751

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 - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).

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

45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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

45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

35. Gelir Vergileri

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren döneme ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Cari dönem kurumlar vergisi	(4,034,416)	(2,355,881)	(5,625,796)	(2,422,622)
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasabeleştirilen vergi gideri	94,258	55,330	1,138,577	818,618
Cari dönem vergi gideri	(3,940,158)	(2,300,551)	(4,487,219)	(1,604,004)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	3,132,953	2,047,959	(36,826)	(146,906)
Toplam vergi gideri	(807,205)	(252,592)	(4,524,045)	(1,750,910)

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vergi	4,034,416	9,910,663
Peşin ödenen vergiler (-)	(3,259,145)	(11,056,552)
Toplam	775,271	(1,145,889)
Ertelenen vergi varlığı	4,155,581	898,715
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(315,767)	(191,854)
Ertelenen vergi varlığı, net (21 no'lu dipnot)	3,839,814	706,861

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

35. Gelir Vergileri (Devamı)

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Ertilenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	6,642,136	22,658,044
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	1,328,427	4,531,609
Vergiye konu olmayan gelir	(766,154)	(321,590)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	244,932	314,026
Vergi	807,205	4,524,045

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Yatırım gelirleri	976,972	619,486	73,467	(505,627)
Yatırım giderleri	(1,027,037)	(420,220)	-	-
Toplam	(50,065)	199,266	73,467	(505,627)

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Net dönem karı	5,834,931	4,634,982	18,133,999	7,490,603
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5,487,483,100	5,487,483,100	5,000,000,000	5,000,000,000
Hisse başına kar (TL)	0.0011	0.0008	0.0036	0.0015

38. Hisse Başına Kar Payı

Şirket, 2010 yılı içerisinde ortaklarına 28,902,789 TL temettü ödemiştir (30 Haziran 2009: 45,808,605 TL)

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

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

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

42. Riskler

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	707,710	701,737
Şirket aleyhine açılan hasar davaları	711,349	652,523

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 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 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları	164,275	164,275
Toplam	164,275	164,275

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları elde etmek amacıyla sözleşmeye bağlanmış taahhütleri yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 no'lu dipnot)	32,409,652	246,654,960
Bankalar - Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot)	29,840,348	43,662,101
Menkul değerler cüzdanı (11.1 no'lu dipnot)	77,483,724	72,669,607
Toplam	139,733,724	362,986,668

44. İşletme Birleşmeleri

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

Şirket, TFRS 3 kapsamında, bu birleşmenin iktisap bedelini bir bağımsız değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlendirme çalışması sonucunda hazırlan değerlendirme raporunu dikkate alarak belirlemiş ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolarına yansıtmıştır.

TFRS 3, iktisap maliyetinin, iktisap edilen işletmenin daha önceden mali tablolarında yer almayan maddi olmayan duran varlıklar da dahil olmak üzere tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin iktisap tarihindeki makul değerlerine dağıtılarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Şirket yönetimi tarafından, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değer tespitlerinin, iktisap maliyetinin dağıtılması işleminin ve iktisap neticesinde oluşabilecek şerefiye tespitinin güvenilir bir şekilde yapılabilmesi amacıyla gerekli çalışmalar tamamlanmıştır. Satın alma işlemi sonucunda satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin söz konusu tutarlarını aşan 5,671,028 TL tutarındaki kısmı, bilançoda şerefiye kalemi içinde muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2009 itibarıyla hazırlanan finansal tablolardaki birleşme ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

Değerleme raporuna istinaden belirlenen iktisap tutarı	19,100,000
İktisap edilen net varlıkların makul değeri	(13,428,972)
Şerefiye	5,671,028

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

44. İşletme Birleşmeleri (Devamı)

	Defter değeri	Makul değer düzeltmeleri	Makul değer
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	7,640,167	-	7,640,167
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	42,608,636	-	42,608,636
Esas faaliyetlerden alacaklar	6,981,479	-	6,981,479
Diğer varlıklar	1,902,739	-	1,902,739
Maddi varlıklar	110,267	-	110,267
Maddi olmayan varlıklar	2,101	-	2,101
Ertelenmiş vergi varlıkları	1,177,741	(1,103,134)	74,607
Varlık toplamı	60,423,130	(1,103,134)	59,319,996
Esas faaliyetlerden borçlar	1,998,178	-	1,998,178
Sigortacılık teknik karşılıkları	48,531,722	(5,515,667) (*)	43,016,055
Diğer yükümlülükler	876,791	-	876,791
Yükümlülük toplamı	51,406,691	-	45,891,024
Satın alınan net varlık	9,016,439	4,412,533	13,428,972

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

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

a) Kredi ve alacaklar (Fon işletim gider kesintisi alacakları)	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ziraat Portföy A.Ş.	1,153,213	1,076,338
Toplam	1,153,213	1,076,338
b) Ortaklardan alacaklar		
Groupama Sigorta A.Ş.	27,149	219,685
Groupama S.A.	1,000	1,000
Toplam	28,149	220,685
c) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)		
Ziraat Portföy A.Ş.	126,642	119,593
Toplam	126,642	119,593
d) Ortaklara borçlar		
Groupama Sigorta A.Ş.	597,921	563,430
Diğer	6	-
Toplam	597,927	563,430

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
e) Diğer esas faaliyetlerden borçlar				
Groupama Sigorta A.Ş.		28,567		27,867
Groupama S.A.		440		440
Toplam		29,007		28,307
	1 Ocak -	1 Nisan -	1 Ocak -	1 Nisan -
	30 Haziran 2010	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009	30 Haziran 2009
f) Diğer giderler				
Ziraat Portföy A.Ş.	743,268	382,793	537,333	286,708
Toplam	743,268	382,793	537,333	286,708
g) İştiraklerden gelirler				
Ziraat Portföy A.Ş.	205,293	103,241	257,035	126,466
Toplam	205,293	103,241	257,035	126,466
h) Ödenen temettüleri				
Groupama S.A.	10,797,431	10,797,431	18,781,528	18,781,528
Groupama Sigorta A.Ş.	12,574,952	-	17,407,270	17,407,270
Groupama Investment				
Bosphorus Holding A.Ş.	2,896,882	2,896,882	5,038,946	5,038,946
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	2,633,520	395,028	4,580,860	4,580,860
Toplam	28,902,785	14,089,341	45,808,604	45,808,604

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

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

	30 Haziran 2010							
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	1,828,934	554,024	- 30 Haziran 2010	7,745,842	400,723	1,751,544	880,377
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	9.09	263,223	263,223	- 30 Haziran 2010	6,766,823	912,824	1,719,253	1,574,694
Milli Reasürans Türk A.Ş.	5.88	47,275,200	47,275,200	- 31 Mart 2010	1,636,881,741	888,344,944	218,374,858	9,254,980
Toplam		49,367,357	48,092,447	-	1,651,394,406	889,658,491	221,845,655	11,710,051
	31 Aralık 2009							
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	1,623,641	554,024	- 31 Aralık 2009	7,156,786	636,137	3,166,593	1,783,197
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	9.09	263,223	263,223	- 31 Aralık 2009	6,097,858	1,818,553	5,215,935	39,539
Toplam		1,886,864	817,247	-	13,254,644	2,454,690	8,382,528	1,822,736

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 2,517.01 TL'ye yükseltilmiştir (31 Aralık 2009: Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait prim üretiminin %93'üne aracılık eden dağıtım kanallarından T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ("Ziraat Bankası") aracılığı ile yapılan prim üretimi bilanço tarihinden sonraki dönemde durmuştur.).

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 2010	31 Aralık 2009
a) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,169,349	1,092,099
Satış emirleri hesabı	-	-
Toplam	1,169,349	1,092,099
b) Gelecek aylara ait giderler		
Ertelenmiş komisyon giderleri (2.24 ve 17 no'lu dipnotlar)	6,894,237	16,609,962
Peşin ödenen reasürans primleri	235,897	66,629
Diğer	364,594	505,885
Toplam	7,494,728	17,182,476
c) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:		
Katılımcılar geçici hesabı	5,518,948	4,896,053
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	191,421	621,169
Portföy yönetim şirketine borçlar	178,072	166,593
Saklayıcı şirkete borçlar	-	130,722
Toplam	5,888,441	5,814,537
d) Diğer çeşitli borçlar:		
Satıcılara borçlar	936,937	803,069
Diğer	6,134	6,131
Toplam	943,071	809,200
e) Diğer kısa vadeli teknik karşılıklar:		
Diğer (*)	5,028,546	5,465,857
Toplam	5,028,546	5,465,857
(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların (31 Aralık 2009: gerçekleşmemiş kayıpların) Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.		
f) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:		
Dengeleme karşılığı, net	3,921,369	3,616,900
Toplam	3,921,369	3,616,900

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Haziran 2009: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2009: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
<i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Hayat matematik karşılığı	(55,804,564)	(24,960,762)	31,353,377	20,775,107
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	(3,589,180)	4,562,104	640,891	1,845,828
Ertelemiş komisyon gideri	6,894,237	(4,892,174)	4,991,016	(393,475)
Kazanılmamış primler karşılığı	(48,423,979)	(24,638,738)	57,206,017	(13,950,512)
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Vergi karşılığı	3,550,546	1,910,939	4,487,219	1,604,004
Ertelemiş vergi hesabı	(2,565,434)	(1,480,440)	36,826	146,906
<i>Diğer:</i>				
Satış ödül karşılığı	1,528,852	1,629,855	(448,775)	22,708
Alman hizmet karşılığı	201,874	201,874	-	-
Insurope primleri faiz karşılığı	51,956	16,395	11,342	5,671
Vergi riski karşılığı	12,319	6,125	9,986	2,045
Aleyhte dava karşılıkları	5,973	(32,431)	8,696	-
Başarı prim karşılığı	(480,831)	(468,681)	166,583	184,784
Birikimli hayat stopaj karşılığı	(259,147)	(396,392)	(78,720)	(850,716)
Personel ikramiye karşılığı	(274,926)	536,902	(122,493)	585,832
Prim alacak karşılığı	(218,135)	(218,135)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(26,442)	(26,607)	(162,473)	(133,454)
Diğer	(4,131)	38,343	59,236	(260,728)
Toplam	537,362	1,287,248	(556,618)	(443,858)

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 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemler ile ilgili kar dağıtımını olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.