

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
DENETİM RAPORU**

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 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 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		54,245,149	272,019,093
1- Kasa	2.12	3,344	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12	54,233,273	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		203,892,593	190,223,614
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	91,015,611	73,599,746
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	112,876,982	116,623,868
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8 ve 12.1	19,390,686	19,740,302
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		18,360,220	19,110,674
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(217,649)	(508,499)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	22,852	46,028
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	1,225,263	1,092,099
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	33,609	33,609
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(33,609)	(33,609)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		36,283	244,692
1- Ortaklardan Alacaklar	45	24,186	220,685
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		12,097	24,007
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		72,872	93,006
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		72,872	93,006
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		4,234,474	17,182,476
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	47.1	4,234,474	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		6,813,236	11,387,662
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	6,659,188	11,056,552
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		70,463	9,774
5- Personele Verilen Avanslar		10,837	40,388
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		72,748	280,948
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		288,685,293	510,890,845

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	604,048,298	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	604,048,298	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		30,760	30,504
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		30,760	30,504
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	45.2	49,484,609	1,886,864
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	47,538,423	263,223
2- İştirakler	9 ve 45.2	1,946,186	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	1,346,625	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	3,662,449	3,655,825
6- Motorlu Taşıtlar	6	220,099	220,099
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,390,547	1,389,424
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(3,926,470)	(3,258,098)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	810,939
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	6,879,085	6,583,273
1- Haklar	8	4,094,301	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	(8,401,910)	(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	3,836,315	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	3,836,315	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		665,625,692	539,638,784
Varlıklar Toplamı (I+II)		954,310,985	1,050,529,629

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 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		17,016,510	12,633,325
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	8,671,617	5,749,891
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	5,749,738	5,814,537
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	2,595,155	1,068,897
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		354,822	563,870
1- Ortaklara Borçlar	45	301,147	563,430
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		53,235	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	440	440
D- Diğer Borçlar		837,561	809,200
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	837,561	809,200
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		137,666,892	252,140,593
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	18,823,906	83,308,322
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	88,301,047	133,916,923
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	25,296,508	29,449,491
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24 ve 47.1	5,245,431	5,465,857
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		5,042,005	12,443,399
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,051,622	1,603,685
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		177,009	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	3,063,440	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 Karşılıklar		11,436,369	4,263,811
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	11,436,369	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		172,354,159	282,854,198

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 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	604,048,298	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	604,048,298	527,613,094
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		71,664,973	109,355,406
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	67,591,563	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	4,073,410	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	483,483	540,460
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	483,483	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		676,196,754	637,508,960

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
C- Kar Yedekleri		33,382,537	28,950,463
1- Yasal Yedekler	15	28,287,491	24,957,833
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109,005	109,004
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	4,986,041	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	3,393,974	32,658,871
1- Dönem Net Karı	37	3,393,974	32,658,871
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
V- Özsermaye Toplamı		105,760,072	130,166,471
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		954,310,985	1,050,529,629
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler			

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - 30.09.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.07.2010 - 30.09.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2009 - 30.09.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.07.2009 - 30.09.2009
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		7,987,179	3,026,993	239,872	98,787
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		7,962,287	3,015,967	236,270	98,510
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	6,753,025	2,713,238	332,293	118,867
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	6,753,025	2,713,238	332,293	118,867
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		1,209,262	302,729	(96,023)	(20,357)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		1,209,262	302,729	(158,698)	(83,032)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	62,675	62,675
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		24,892	11,026	3,702	277
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 (-)		(6,440,664)	(1,745,911)	(904,844)	(313,507)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(3,157,740)	(289,142)	(78,992)	(21,818)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2,451,808)	(904,380)	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(2,451,808)	(904,380)	-	-
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(705,932)	615,238	(78,992)	(21,818)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(1,038,432)	372,738	(78,992)	(21,818)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		332,500	242,500	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(92,343)	(37,102)	(19,793)	(19,793)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(3,190,581)	(1,419,667)	(806,059)	(271,896)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		1,546,515	1,281,082	(664,872)	(214,720)
D- Hayat Teknik Gelir		93,752,359	26,372,866	232,376,993	43,528,529
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		84,518,634	23,358,224	223,799,533	40,774,178
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	21,243,479	7,600,515	281,073,067	40,917,361
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	23,615,309	8,228,657	283,706,631	41,400,801
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(2,371,830)	(628,142)	(2,633,564)	(483,440)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		63,275,155	15,757,709	(57,273,534)	(143,183)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		62,818,655	15,707,573	(57,600,163)	(73,285)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		456,500	50,136	326,629	(69,898)
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	9,232,537	3,014,233	8,539,505	2,735,952
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1,188	409	37,955	18,399
E- Hayat Teknik Gider		(96,009,397)	(36,322,201)	(229,349,293)	(42,587,368)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(145,231,833)	(47,055,615)	(177,157,077)	(59,679,193)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(150,090,748)	(47,004,180)	(176,002,079)	(59,107,912)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(150,482,217)	(47,178,780)	(178,558,050)	(59,478,786)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	391,469	174,600	2,555,971	370,874
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		4,858,915	(51,435)	(1,154,998)	(571,281)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		4,759,949	453	(510,147)	(590,881)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		118,966	(51,888)	(644,851)	19,600
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	83,762,818	27,958,255	6,353,686	37,707,063
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		83,762,818	27,958,255	6,353,686	37,707,063
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) (+/-)		(364,166)	(114,939)	(3,803,292)	(3,803,292)
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(34,176,216)	(17,109,902)	(54,742,610)	(16,811,946)
7- Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		(2,257,038)	(9,949,335)	3,027,700	941,161
G- Emeklilik Teknik Gelir		15,218,502	5,241,464	11,842,943	4,326,074
1- Fon İşletim Gelirleri		10,340,150	3,650,742	7,707,150	2,871,151
2- Yönetim Gideri Kesintisi		2,096,182	667,622	2,070,364	741,537
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	2,781,921	923,035	2,065,213	712,748
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		249	65	216	638
H- Emeklilik Teknik Gideri		(21,992,059)	303,056	(22,551,309)	(7,576,980)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(1,599,764)	(555,449)	(1,279,350)	(460,017)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(19,915,542)	1,143,680	(20,862,959)	(6,885,223)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(476,753)	(285,175)	(409,000)	(231,740)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(6,773,557)	5,544,520	(10,708,366)	(3,250,906)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 30.09.2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2010 - 30.09.2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2009 - 30.09.2009	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2009 - 30.09.2009
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		1,546,515	1,281,082	(664,872)	(214,720)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		(2,257,038)	(9,949,335)	3,027,699	941,160
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(6,773,557)	5,544,520	(10,708,366)	(3,250,906)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(7,484,080)	(3,123,733)	(8,345,539)	(2,524,466)
K- Yatırım Gelirleri		16,772,122	3,787,046	46,857,910	17,008,813
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	17,068,919	4,768,697	39,876,243	11,211,761
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	787,500	-	13,048,976	7,974,859
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(1,406,842)	(1,098,903)	(7,749,430)	(3,529,426)
4- Kambiyo Karları	36	-	-	1,305,779	1,232,312
5- İştiraklerden Gelirleri	45.2	322,545	117,252	376,342	119,307
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 (-)		(1,606,478)	(645,701)	(817,057)	(276,817)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-	-	-
2- Yatırımlar 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	(202,736)	(152,671)	-	-
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(1,403,742)	(493,030)	(809,808)	(276,817)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(641,978)	(2,753,115)	(3,353,042)	(2,486,476)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(3,223,573)	(2,686,211)	(336,063)	(892,681)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47.5	3,129,454	(3,499)	396,048	432,874
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		295,586	99,102	327,796	91,416
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(843,445)	(162,507)	(3,740,823)	(2,118,085)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		3,393,974	(2,440,957)	26,439,826	8,305,827
1- Dönem Karı veya Zararı		7,039,586	2,735,503	34,342,273	11,771,055
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35 ve 47.5	(3,645,612)	294,546	(7,902,447)	(3,415,228)
3- Dönem Net Karı veya Zararı		3,393,974	(2,440,957)	26,439,826	8,305,827
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 30.09.2010	Denetimden Geçmemiş 01.01.2009 - 30.09.2009
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		117,273,429	176,317,663
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		147,127,170	69,605,880
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(180,422,457)	(187,025,716)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(39,043,576)	55,358,596
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		44,934,566	114,256,423
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(15,818,292)	(17,443,830)
10- Diğer nakit girişleri		1,068,410	550,868
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(39,484,763)	(75,197,841)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(9,300,079)	22,165,620
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		-	2,176,566
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		-	(258,599)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(155,538,945)	(132,432,717)
4- Mali varlıkların satışı		193,776,343	162,208,746
5- Alınan faizler		5,448,131	33,429,079
6- Alınan temettüleri		-	428,732
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		43,685,529	65,551,807
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)	(42,257,206)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(26,888,148)	(42,257,206)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		210,777	(1,674,005)
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		7,708,079	43,786,216
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	32,562,868	99,138,148

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş (*)											
	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	-	-	3,476,039	-	-	-	-	-	-	-	3,476,039
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	26,439,826	-	26,439,826
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,808,604)	(45,808,604)
J- Transfer	-	-	-	-	-	4,749,580	-	-	(46,900,623)	42,151,043	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2009) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	50,000,000	-	3,815,733	-	-	24,583,408	-	-	26,439,826	-	104,838,967
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	-	-	1,102,415	-	-	-	-	-	-	-	1,102,415
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 karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,393,974	-	3,393,974
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,902,789)	(28,902,789)
J- Transfer	-	-	-	-	-	3,329,658	-	-	(32,658,871)	29,329,213	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2010) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	54,874,831	-	4,985,041	-	-	28,287,491	-	14,217,734	3,393,974	-	105,760,071

(*) 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 EYLÜL 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 Eylül 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 satış sözleşmesi ile gerçekleştirilmiştir.

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

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 unvanın "Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin 3. maddesinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği 30 Eylül 2009 tarihinde gerçekleşmiş ve İstanbul Ticaret Memurluğu'nda tescil ettirilerek ve 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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 EYLÜL 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 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Üst ve orta kademeli yöneticiler	23	10
Diğer personel	138	157
	161	167

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: 3,284,175 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 696,148 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: 2,722,822 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: 802,051 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 karşılamanın 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: Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 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 yayımlanmıştır. Söz konusu yönetmeliğin getirdiği değişiklikler finansal tablolara yansımıştır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 EYLÜL 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 değerlendirilme farklarına tekabül eden 5,245,431 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 EYLÜL 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 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Kasa	3,344	1,650
Bankalar	54,233,273	280,484,540
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	8,532	-
Eksi - bloke vadeli mevduat	(21,465,497)	(180,548,800)
Eksi - faiz tahakkukları	(216,784)	(799,242)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	32,562,868	99,138,148

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	2,876,926	12,895,887
- vadesiz mevduatlar	152,754	83,513
	3,029,680	12,979,400
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	44,341,314	246,576,395
- vadesiz mevduatlar	621,732	1,341,667
- Kredi kartı tahsilatları	6,240,547	11,113,099
	51,203,593	259,031,161
Toplam	54,233,273	272,010,561

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 21,465,497 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 Eylül 2010 (%)	31 Aralık 2009 (%)
TL	9.15	9.85
ABD Doları	3.11	2.78
Euro	3.14	2.89

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Eylül 2010			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	19,212	1,357,284	27,879	1,969,690
Euro	63,215	459,267	124,875	907,236
Toplam			152,754	2,876,926
	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 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.13 Sermaye

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

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

30 Eylül 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 karşılaşacağı risklere karşı 1 yıl süre ile güvence sağlar. Bu sigorta, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat, daimi ve geçici maluliyet ve tehlikeli hastalıklar ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek riskleri teminat altına alır. Yıllık Hayat Sigortası poliçeleri risk ağırlıklıdır, birikim içermez, 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 EYLÜL 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 durumunda, 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 muhasebeleştirmektedir. 5 Kasım 2007 tarihinde yürürlüğe giren Hayat Sigortaları Yönetmeliği'ne göre işira 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 Eylül 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Saklayıcı şirketten alacaklar	604,048,298	527,613,093
Katılımcılara borçlar	604,048,298	527,613,093

Bireysel emeklilik sistemi borçları, önceki paragrafta açıklanan katılımcılara borçlar hesabına ek olarak emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklardan, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır. Emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklar Şirket'in kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonları nedeni ile portföy yönetim şirketine ödeyeceği tutarın tahakkuk kaydını içermektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden 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 EYLÜL 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 bulunan 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 aracılar ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla gelecek aylara ait gelirler ve gelecek aylara ait giderler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no'lu dipnot).

Kazanılmamış Primler Karşılığı

30 Eylül 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 9,580,816 TL (31 Aralık 2009: 21,187,585 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

Bununla birlikte Şirket, son dönemlerdeki hasar gelişmelerini diğer aktüeryal yöntem ve modeller uygulayarak da istatistiksel olarak değerlendirmiş ve bu doğrultuda hesaplamış olduğu 6,757,305 TL ilave karşılık tutarını gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır.

2010/27 sayılı Hayat branşında faaliyet gösteren şirketlerde teminat tesisine ilişkin sektör duyurusu gereğince ; teminat hesaplamasında matematik karşılıklarına ilave edilecek muallak tazminat karşılıklarının hesaplanmasında sadece bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için ayrılan muallak tazminat karşılıkları dikkate alınmaktadır.

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 Eylül 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 Eylül 2010 tarihi itibariyle belirlenen muallak hasar karşılığı tutarını, aktüeryal zincirleme merdiven metodu uygulanarak hesaplanan tutarın tamamı ile karşılaştırmış ve yapılan karşılaştırma sonucunda Şirket 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle ilave muallak hasar karşılığı çıkmamıştır.

(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 Eylül 2010 tarihi itibariyle 4,073,410 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 eden payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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.

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 Eylül 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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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

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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Hayat	12,998,842,102	23,322,294,532
Ferdi kaza	14,163,515,321	7,151,643,199
Toplam	27,162,357,423	30,473,937,731

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 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	71,063,067	9.15	285,474,844	9.85
Vadeli mevduatlar-ABD doları	2,053,710	3.14	10,616,559	2.78
Vadeli mevduatlar-Euro	3,605,193	3.11	7,042,980	2.89
Finansal varlıklar				
Devlet tahvili-TL	170,899,708	13.95	141,057,111	12.98
Devlet tahvili-ABD Doları	2,973,513	3.78	3,057,061	3.85
Devlet tahvili-Euro	160,023	2.73	827,359	2.86
Hisse senedi	355,620	-	292,160	-
Ters repo (serbest)	-	-	-	-
Ters repo (bloke)	-	-	-	-
Toplam	251,110,834		448,368,074	

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Uzun süreli kredili hayat (*)	58,464,531	9	135,251,803	9
Güven birikimli hayat sigortası	28,087,253	9	33,199,176	9
Kişisel birikim sigortası	26,917,945	6	26,549,499	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (**)	19,833,672	9	20,580,302	9
Başak güvence sigortası (**)	12,878,908	9	14,847,443	9
Size özel hayat sigortası	7,949,919	6	7,679,833	6
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	1,331,133	6	1,044,601	6
Grup birikimli hayat sigortası	425,545	6	494,389	6
Başak eğitim sigortası	3,704	1.5	8,383	1.5
Toplam	155,892,610		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 Eylül 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 301,740 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 Eylül 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 91,748 TL (31 Aralık 2009: 1,573,427 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 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 268,087 TL (31 Aralık 2009: 1,583,074 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 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 değerlendirilmesi" hesabı üzerindeki etki 126,157 TL (31 Aralık 2009: 168,746 TL) olacaktı.

30 Eylül 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 912,264 TL (31 Aralık 2009: 3,287,785 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 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 17,755 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 EYLÜL 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 Eylül 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	5,749,738	-	-	-	5,749,738
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	470,004	2,467,518	-	-	2,937,522
Toplam	6,219,742	2,467,518	-	-	8,687,260

Beklenen nakit akımları					
30 Eylül 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	1,569,221	73,533,074	73,897,846	6,892,469	155,892,610
Kazanılmamış primler karşılığı	3,301,034	15,522,872	-	-	18,823,906
Muallak hasar karşılığı (*)	10,118,604	7,588,953	6,324,127	1,264,824	25,296,508
Toplam	14,988,859	96,644,899	80,221,973	8,157,293	200,013,024

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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Eylül 2010 tarihli asgari gerekli özsermayesi 27,656,799 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: 1,403,742 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 493,030 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: 809,808 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: 276,818 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 668,372 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 213,474 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: 436,085 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: 149,706 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 735,370 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 279,556 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: 373,723 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: 127,111 TL).

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

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 7,747 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 6,624 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: 220,815 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: 111,574 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur, (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: 1,347,628 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: 7,348 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları:

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

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur, (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2010
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	3,655,825	6,624	-	3,662,449
Motorlu taşıtlar	220,099	-	-	220,099
Özel maliyet bedelleri	1,389,424	1,123	-	1,390,547
Devam eden yatırımlar	810,939	-	(810,939)	-
Toplam maliyet	6,076,287	7,747	(810,939)	5,273,095
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(2,366,428)	(376,706)	-	(2,743,134)
Motorlu taşıtlar	(197,122)	(8)	-	(197,130)
Özel maliyet bedelleri	(694,548)	(291,658)	-	(986,206)
Toplam birikmiş amortisman	(3,258,098)	(668,372)	-	(3,926,470)
Net defter değeri	2,818,189			1,346,625
	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	4,567,549	42,856	(1,161,883)	3,448,522
Motorlu taşıtlar	308,109	-	(185,646)	122,463
Özel maliyet bedelleri	1,181,347	177,909	-	1,359,256
Devam eden yatırımlar	-	378,936	-	378,936
Toplam maliyet	6,057,005	599,701	(1,347,529)	5,309,177
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(3,073,121)	(313,047)	1,153,197	(2,232,971)
Motorlu taşıtlar	(308,109)	-	185,696	(122,413)
Özel maliyet bedelleri	(525,762)	(126,411)	-	(652,173)
Toplam birikmiş amortisman	(3,906,992)	(439,458)	1,338,894	(3,007,556)
Net defter değeri	2,150,013			2,301,621

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihine sona eren cari dönemde 1,971,358 TL (31 Aralık 2009: 2,576,495 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010
Maliyet:				
Haklar	3,063,119	1,031,182		4,094,301
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	1,031,182		15,280,995
Birikmiş amortisman:				
Haklar	(2,150,873)	(735,370)		(2,886,243)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-		(5,515,667)
Toplam	(7,666,540)	(735,370)		(8,401,910)
Net defter değeri	6,583,273			6,879,085
	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet:				
Haklar	2,742,323	184,997	-	2,927,320
Toplam	2,742,323	184,997	-	2,927,500
Birikmiş amortisman:				
Haklar	(1,648,400)	(373,724)	-	(2,022,124)
Toplam	(1,648,400)	(373,724)		(2,022,124)
Net defter değeri	1,093,923			905,196

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı - 1 Ocak	1,623,641	1,565,817
İştiraklerden elde edilen gelirler	322,545	486,556
Nakit temettü ödemeleri	-	(428,732)
Dönem sonu	1,946,186	1,623,641

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 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Reasürans Varlıkları

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)		(2,937,522)		(3,229,680)
Reasürörler cari hesabı (12 no'lu dipnot)		-		3,370,465
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)		471,666		409,550
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)		866,050		262,700
Dengeleme karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)		59,771		32,286
	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)				
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(2,371,830)	(628,142)	(2,633,565)	(483,441)
Ödenen tazminat reasürör payı	391,469	174,600	2,555,971	370,874
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	314,051	178,689	285,991	233,531
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	456,500	50,136	326,629	(69,898)
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	208,966	38,112	(664,850)	(19,601)

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	30 Eylül 2010		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	72,043,445	10,974,189	83,017,634
Hisse senetleri	-	355,620	355,620
Vadeli mevduat	24,922,127	4,581,601	29,503,728
	96,965,572	15,911,410	112,876,982
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	65,960,000	25,055,612	91,015,612
Vadeli Mevduat	21,465,497	25,752,743	47,218,240
	87,425,497	50,808,355	138,233,852
Toplam	184,391,069	66,719,765	251,110,834
	31 Aralık 2009		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	72,669,607	-	72,669,607
Hisse senetleri	-	292,160	292,160
Vadeli mevduat	43,662,101	-	43,662,101
	116,331,708	292,160	116,623,868
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	32,278,093	41,321,653	73,599,746
	32,278,093	41,321,653	73,599,746
Toplam	148,609,801	41,613,813	190,223,614

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 3 ile 113 ay, faiz oranları %9,70 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 EYLÜL 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kredi ve alacaklar (bakımız 12 no'lu dipnot)	19,390,686	19,740,302
Toplam	19,390,686	19,740,302

	30 Eylül 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,472,359	1.4582	3,605,193
	Euro	1,034,667	1.9849	2,053,710
Toplam				5,658,903

	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 Eylül 2010	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	157,905,477	174,033,245
Vadeli mevduat	76,501,319	76,721,969
Hisse senedi	197,300	355,620
Toplam	234,604,096	251,110,834

<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 EYLÜL 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 13,037,832 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 8,634,716 TL), 22,903,926 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: 10,282,753 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibarıyla gerçekleşmeyen makul değer farkları 12,635,706 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2009: 7,230,815 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi:

	30 Eylül 2010						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	14,270,203	-	1,479,005	76,473,875	81,810,162	174,033,245
Vadeli mevduat	-	76,721,969	-	-	-	-	76,721,969
Hisse senedi	355,620	-	-	-	-	-	355,620
Toplam	355,620	90,992,172	-	1,479,005	76,476,875	81,810,162	251,110,834

	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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Sigortalılardan alacaklar	18,319,900	14,338,398
Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	-	3,370,465
Acentelerden alacaklar	40,320	1,401,811
İkrazlar	22,852	46,028
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	18,383,072	19,156,702
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1,225,263	1,092,099
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	19,641,944	20,282,410
Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı	(217,649)	(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	(251,258)	(542,108)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	19,390,686	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 EYLÜL 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 Eylül 2010			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Teminat mektupları	1,306	-	237,900	239,206
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	31,804	8,244	121,427	161,475
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	11,470	11,470
Toplam	33,110	8,244	408,613	452,151

	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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Vadesi geçmiş	6,380,732	1,651,777
3 aya kadar	6,346,388	4,400,000
3-6 ay arası	5,592,780	8,246,000
6 ay-1 yıl arası	-	40,621
Toplam	18,319,900	14,338,398

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

3 aya kadar	2,701,014	598,315
3-6 ay arası	838,615	129,465
6 ay-1 yıl arası	2,841,103	923,996
Toplam	6,380,732	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	(290,850)	-
Dönem sonu - 30 Eylül	217,649	-

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle nakit akım tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

15. Sermaye

Yasal Yedekler:

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

Yasal yedeklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	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 Eylül	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	11,477,982	8,578,972
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(10,099,964)	(2,886,089)
Finansal varlık değerlemesi değişiminden doğan vergi	(275,603)	(1,138,577)
Dönem sonu - 30 Eylül	4,986,041	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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	171,086,420	269,724,788
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	182,099,942	349,736,960
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	2,029,520	194,758
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	2,291,127	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	1,567,491	92,723,944
Kapitali artırılan sigortalar	1,853	-
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	10	188,939
Portföy artışı toplamı	5,007,196	332,568,312
Vadesi sona erenler (-)	1,868,768	8,880,110
İştiralar (-)	8,961	36,224,416
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	785	1,423,082
Fesih ve iptaller (-)	635,877	22,405,995
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	20,560	107,742,099
Kapitali indirilen sigortalar (-)	331,794	-
Portföy azalışı toplamı (-)	2,866,745	176,675,702
Dönem sonu - 30 Eylül	2,140,451	155,892,610
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		83,301,047
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		67,591,563
Toplam hayat matematik karşılığı		155,892,610

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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	2,597,545	154,448,912
Kapitali artırılan sigortalar	2,392	8,818,070
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	32	397,173
İptallerden yürürlüğe konanlar	10	40,862
Portföy artışı toplamı	2,599,979	163,750,017
Vadesi sona erenler (-)	685,393	3,499,786
İştiralar (-)	964	26,822,938
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	104	1,504,365
Fesih ve iptaller (-)	577,814	138,138,520
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	19,345	138,094
Kapitali indirilen sigortalar (-)	-	-
Portföy azalışı toplamı (-)	1,283,620	170,103,703
Dönem sonu - 30 Eylül	3,234,281	242,964,005
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		133,259,295
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		109,704,710
Toplam hayat matematik karşılığı		242,964,005

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		2,685,937	1.4582	3,916,633
Euro		656,196	1.9849	1,302,483
Toplam				5,219,116
	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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ferdi kaza	14,163,515,321	7,151,643,199
Toplam (4 no'lu dipnot)	14,163,515,321	7,151,643,199

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2009
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.030857	0.029233
Likit - Kamu	0.023453	0.022575
Esnek	0.029525	0.027090
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.014350	0.014976
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0.034761	0.027544
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.013912	0.013122
Grup Esnek	0.014524	0.011785
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.011592	0.013706
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0.016397	0.013654

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	30 Eylül 2010	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	13,583,092,627	419,133,489
Likit - Kamu	2,883,438,046	67,625,272
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,333,314,419	19,133,062
Esnek	1,769,149,529	52,234,140
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,072,427,112	37,278,639
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	470,107,232	6,540,132
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	47,094,849	545,923
Grup Esnek	59,798,304	858,511
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	42,027,829	689,130
Toplam	21,260,449,947	604,048,298

	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
30.09.2010 Tarihi İtibariyle Mevcut	72,953	13,854	86,807	521,616,729	80,773,201	602,389,930
01.01.2010-30.09.2010 Döneminde Giren	11,115	2,252	13,367	46,737,531	2,340,836	49,078,367
01.01.2010-30.09.2010 Döneminde Ayrılan	5,446	1,203	6,649	53,725,717	11,988,014	65,713,731
	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
30.09.2009 Tarihi İtibariyle Mevcut	65,711	12,683	78,394	422,855,198	71,154,793	494,009,991
01.01.2009-30.09.2009 Döneminde Giren	17,085	1,951	19,036	71,659,818	1,948,020	73,607,838
01.01.2009-30.09.2009 Döneminde Ayrılan	4,226	1,160	5,386	41,756,772	15,604,665	57,361,437

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

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

	1 Ocak 2010 - 30 Eylül 2010			1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2010		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	10,429	44,521,113	43,852,965	3,941	14,970,992	14,801,069
Kurumsal	2,181	2,269,714	2,267,035	774	504,479	504,250
Toplam	12,610	46,790,827	46,120,000	4,715	15,475,471	15,305,319

	1 Ocak 2009 - 30 Eylül 2009			1 Temmuz 2009 - 30 Eylül 2009		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	13,777	71,234,588	70,580,706	5,564	22,367,797	22,204,368
Kurumsal	1,827	1,851,695	1,850,633	566	342,123	342,011
Toplam	15,604	73,086,283	72,431,339	6,130	22,709,920	22,546,379

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 Eylül 2010			1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2010		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	686	2,887,975	2,884,566	145	1,795,410	1,794,240
Kurumsal	71	73,888	73,801	25	174,883	174,883
Toplam	757	2,961,863	2,958,367	170	1,970,293	1,969,123

	1 Ocak 2009 - 30 Eylül 2009			1 Temmuz 2009 - 30 Eylül 2009		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	3,308	38,688,877	38,630,218	866	10,575,203	10,565,821
Kurumsal	124	692,234	691,984	22	119,361	119,350
Toplam	3,432	39,381,111	39,322,201	888	10,694,565	10,685,171

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 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 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 Eylül 2010			1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2010		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	5,446	35,583,308	34,934,647	1,983	13,659,634	13,429,151
Kurumsal	1,203	9,298,982	9,291,048	402	1,771,580	1,769,221
Toplam	6,649	44,882,290	44,225,695	2,385	15,431,214	15,198,371

	1 Ocak 2009 - 30 Eylül 2009			1 Temmuz 2009 - 30 Eylül 2009		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	4,226	29,372,643	28,871,442	1,488	9,840,343	9,673,096
Kurumsal	1,160	13,898,536	13,889,926	400	2,028,901	2,026,573
Toplam	5,386	43,271,179	42,761,368	1,888	11,869,243	11,699,669

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010			1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2010		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	1,565,749	20,885,089	20,885,089	383,749	7,125,803	7,125,803
Grup	1,742	1,411,027	1,411,027	914	283,048	283,048
Toplam	1,567,491	22,296,116	22,296,116	384,663	7,408,851	7,408,851
	1 Ocak 2009 - 30 Eylül 2009			1 Temmuz 2009 - 30 Eylül 2009		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	1,248	1,700,094	1,700,094	398	602,468	602,468
Grup	3,737,320	290,434,256	290,434,256	790,239	43,964,133	43,964,133
Toplam	3,738,568	292,134,351	292,134,350	790,637	44,566,601	44,566,601

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 Eylül 2010				1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2010			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Ferdi	2,851,634	211,565	211,565	156,531	1,377,090	36,222	36,222	97,917
Grup	15,111	4,948,476	4,948,476	20,145	13,471	935,910	935,910	8,955
Toplam	2,866,745	5,160,041	5,160,041	176,676	1,390,561	972,132	972,132	106,872
	1 Ocak 2009 - 30 Eylül 2009				1 Temmuz 2009 - 30 Eylül 2009			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Ferdi	13,521	728,897	728,897	20,414	1,905	306,134	306,134	5,522
Grup	1,270,099	7,668,555	7,668,516	149,645	454,906	-2,013,974	-2,013,972	65,404
Toplam	1,283,620	8,397,453	8,397,414	170,059	456,811	-1,707,839	-1,707,837	70,926

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
TL				
BGS fonu (Plan No:1)	%9.74	%3.22	%11.75	%3.61
Birikim Fonu -I (Plan No:2)	%8.78	%3.15	%11.37	%2.96
Birikim Fonu -II (Plan No:2)	%9.37	%7.83	%13.56	%6.50
Birikim Fonu -III (Plan No:3)	%7.22	%2.69	%9.82	%2.72
Birikim Fonu -IV (Plan No:4)	%10.50	%3.46	%11.96	%3.36
Birikim Fonu -V (Plan No:5)	%9.95	%3.39	%11.24	%3.17
Birikim Güven Fonu -VI (Plan No:3)	%7.13	%2.11	-	-
Birikim Güven Fonu -VII (Plan No:3)	%8.25	%2.68	-	-
Birikim Güven Fonu -VIII (Plan No:2)	%6.36	%2.34	-	-
USD-EUR				
Döviz (ABD Doları) Fon (Plan No.2)	%2.69	%0.96	%3.59	%1.13
Döviz (Euro) Fon (Plan No.2)	%1.90	%0.64	%3.11	%0.82
Döviz (ABD Doları) Fon III (Plan No.3)	%1.67	%0.57	%3.05	%0.71
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Plan No.3)	%2.54	%0.88	-	-
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Plan No.2)	%2.55	%0.90	-	-
Döviz (Euro) Güven Fon (Plan No.2)	%2.61	%0.88	-	-

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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:

	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	3,530,464	(32,286)	3,498,178	118,722	-	118,722
Net değişim	381,652	(27,485)	354,167	92,343	-	92,343
Dönem sonu - 30 Eylül	3,922,116	(59,771)	3,862,345	211,065	-	211,065

Muallak hasar karşılığı:

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	8,524,605	(262,700)	8,261,905
Ödenen hasar	(1,786,905)	-	(1,786,905)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	2,692,252	(120,000)	2,461,178
- Geçmiş yıllar muallakları	111,074	(88,966)	(29,780)
Dönem sonu - 30 Eylül	9,429,952	(471,666)	8,958,286
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			16,338,222
Toplam			25,296,508

	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	6,991,748	(906,951)	6,084,797
Ödenen hasar	(2,280,680)	906,951	(1,373,729)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	308,008	-	308,008
- Geçmiş yıllar muallakları	804,562	(262,100)	562,062
Dönem sonu - 30 Eylül	5,823,638	(262,100)	5,561,538
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			17,792,662
Toplam			23,354,200

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	83,717,872	(409,550)	83,308,322
Net değişim	(64,027,916)	(456,500)	(64,484,416)
Dönem sonu - 30 Eylül	35,700,257	(866,050)	18,823,906

	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	15,162,967	(574,412)	14,588,555
Net değişim	57,696,186	(326,629)	57,369,557
Dönem sonu - 30 Eylül	72,859,153	(901,041)	71,958,112

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 3,740,488 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 EYLÜL 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 Eylül 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 Ekim 2004 - 30 Eylül 2005	1 Ekim 2005 - 30 Eylül 2006	1 Ekim 2006 - 30 Eylül 2007	1 Ekim 2007 - 30 Eylül 2008	1 Ekim 2008 - 30 Eylül 2009	1 Ekim 2009 - 30 Eylül 2010	Toplam net ödenen hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	29,190,898	54,352,249	89,859,494	122,027,184	172,019,651	140,937,838	608,387,314
1 yıl sonra	7,720,324	10,968,383	13,614,652	16,935,086	20,033,660	-	69,272,015
2 yıl sonra	120,151	163,906	(118,278)	634,936	-	-	800,716
3 yıl sonra	1,912	15,308	573,010	-	-	-	590,230
4 yıl sonra	10,877	(795)	-	-	-	-	10,082
5 yıl sonra	(3,836)	-	-	-	-	-	(3,836)
Toplam net ödenen hasar	37,040,327	57,364,608	103,928,878	139,597,206	192,053,320	140,937,838	679,056,520

30 Eylül 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 Ekim 2003 - 30 Eylül 2004	1 Ekim 2004 - 30 Eylül 2005	1 Ekim 2005 - 30 Eylül 2006	1 Ekim 2006 - 30 Eylül 2007	1 Ekim 2007 - 30 Eylül 2008	1 Ekim 2008 - 30 Eylül 2009	Toplam net ödenen hasar
Kaza yılında yapılan ödeme	31,516,666	48,991,102	91,887,066	130,748,590	152,029,671	211,644,091	666,817,186
1 yıl sonra	3,166,137	4,975,234	7,580,289	11,438,527	14,317,446	-	41,477,634
2 yıl sonra	141,463	104,837	137,145	(148,565)	-	-	234,880
3 yıl sonra	47,590	13,646	11,010	-	-	-	72,246
4 yıl sonra	4,833	(3,276)	-	-	-	-	1,557
5 yıl sonra	21,485	-	-	-	-	-	21,485
Toplam net Ödenen Hasar	34,898,175	54,081,544	99,615,510	142,038,552	166,347,117	211,644,091	708,624,989

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Reasürörlere borçlar	2,937,522	3,229,680
Sigortalılara ve acentelere borçlar	5,734,095	2,520,211
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	8,671,617	5,749,891
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	5,749,738	5,814,537
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	2,595,155	1,068,897
Toplam	17,016,510	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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları				
İlave IBNR karşılığı	6,757,305	-	1,351,461	-
Dengeleme karşılığı	4,073,410	-	814,682	-
Ek komisyon karşılığı	3,636,683	-	727,337	-
Satış ödül karşılığı	2,320,857	340,613	464,171	68,122
Personel ikramiye ve izin karşılığı	934,655	1,048,422	186,931	209,684
Aleyhte dava karşılıkları	716,829	660,286	143,366	132,057
Kıdem tazminatı karşılığı	483,482	540,460	96,696	108,092
Başarı prim karşılığı	685,753	823,708	137,151	164,742
Prim alacak karşılığı	217,649	508,499	43,530	101,700
Birikimli hayat stopaj karşılığı	624,412	447,524	124,882	89,505
Diğer	95,042	124,069	19,008	24,813
Toplam ertelenen vergi varlıkları	20,546,077	4,493,581	4,109,215	898,715
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(1,354,502)	(959,272)	(272,900)	(191,854)
Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri	(1,578,835)	(959,272)	(272,900)	(191,854)
Net ertelenen vergi varlıkları (35 no'lu dipnot)			3,836,315	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)			3,129,454	396,048
Dönem sonu - 30 Eylül			3,836,315	1,018,831

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	483,483	540,460
	483,483	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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 2,517.01 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5.92	5.92
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	91	91

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her yıl bir kere ayarlandığı için, 1 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)	(396,460)	(556,546)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	339,483	342,208
Dönem sonu - 30 Eylül	483,483	578,442

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ek komisyon karşılığı	3,636,683	-
Satış ödül karşılığı	2,320,857	340,613
Alınan Hizmet karşılıkları	1,240,360	-
Personel izin karşılığı	934,655	1,048,422
Dava karşılıkları (42' nolu dipnot)	716,829	701,737
Vergi riski karşılığı (*)	454,180	435,667
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	389,922	365,083
Başarı prim karşılığı	685,753	823,708
Birikimli hayat stopaj karşılığı	624,412	447,524
Diğer	432,718	101,057
Toplam	11,436,369	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 454,180 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2010			1 Temmuz - 30 Eylül 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	23,615,309	(2,371,380)	21,243,479	8,228,657	628,142	7,600,515
Ferdi kaza	6,753,025	-	6,753,025	2,713,238	-	2,713,238
Toplam prim geliri	30,368,334	(2,371,830)	27,996,504	10,941,895	628,142	10,313,753

	1 Ocak - 30 Eylül 2009			1 Ekim - 30 Eylül 2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	283,706,631	(2,633,565)	281,073,066	41,400,801	(483,441)	40,917,360
Ferdi kaza	332,293	-	332,293	118,867	-	118,867
Toplam prim geliri	284,038,924	(2,633,565)	281,405,359	41,519,668	(483,441)	41,036,227

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 2,781,921 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 923,035 TL), (1 Ocak 2009 - 30 Eylül 2009: 2,065,213 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: 712,748 TL) tutarında emeklilik branşındaki aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	17,068,919	4,768,696	39,876,243	11,211,761
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler	787,500	-	13,048,976	7,974,859
Finansal yatırımların değerlemesi	(1,406,842)	(1,098,903)	(7,749,430)	(3,529,426)
Hayat branşı yatırım gelirleri	9,232,537	3,014,234	8,539,505	2,735,952
Toplam	25,682,114	6,684,027	53,715,294	18,393,146

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Net satış geliri	14,825,423	6,774,162	24,638,760	9,942,241
Faiz geliri	(1,787,591)	2,371,046	1,734,834	340,539
Temettü geliri	8,576	-	7,886	-
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
Net satış geliri	63,460	105,590	613,764	91,207
Faiz geliri	378,100	100,545	68,178	61,991
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	12,194,146	2,074,776	30,121,540	7,957,196
Toplam	25,682,114	6,684,027	53,715,294	18,393,147

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 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	441,560	206,135	681,942	153,199
Toplam	441,560	206,135	681,942	153,199

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 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
- Hayat teknik gider	34,176,216	17,109,902	54,742,610	16,811,946
- Emeklilik teknik gider	19,915,542	(1,143,680)	20,862,960	6,885,224
- Hayat dışı teknik gider	3,190,581	1,419,667	806,059	271,896
Toplam (32 no'lu dipnot)	57,282,339	17,335,889	76,411,629	23,969,066

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Üretim komisyonu giderleri	32,886,019	9,550,183	47,314,641	14,809,684
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	11,411,221	3,212,730	10,573,632	3,430,517
Acentelik giderleri	522,948	75,518	4,375,892	1,364,260
Banka giderleri	575,130	178,955	2,940,878	525,233
Diğer yönetim giderleri	2,231,132	735,268	2,182,180	679,232
Kira giderleri	1,649,733	549,023	1,649,736	582,772
Reklam ve pazarlama giderleri	3,079,067	710,566	2,065,358	1,099,950
Bilgi işlem giderleri	1,279,241	379,358	1,302,012	346,884
Denetim ve danışmanlık giderleri	479,019	66,413	1,446,681	596,941
Diğer faaliyet giderleri	2,136,491	1,672,967	894,545	150,818
Haberleşme ve iletişim giderleri	785,810	263,699	982,879	309,742
Ofis giderleri	219,128	55,518	410,941	138,860
Seyahat giderleri	331,923	108,635	309,719	82,921
Bağışlar	-	-	126,600	1,000
Mesleki kurs giderleri	12,855	5,659	171,922	84,183
Reasürans komisyon gelirleri	(314,051)	(178,689)	(285,987)	(233,531)
Toplam (31 no'lu dipnot)	57,282,339	17,335,889	76,411,629	23,969,066

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Maaş ödemesi	8,559,769	2,355,041	7,935,448	2,425,578
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	859,944	273,279	761,869	249,818
Kıdem tazminatı	396,460	94,375	556,546	225,631
Yemek parası	297,145	88,551	282,983	91,569
Yol parası	341,599	118,075	296,613	108,381
Prim ödemesi	582,137	131,021	263,379	130,153
Hayat ve sağlık sigortası	239,178	80,234	201,116	97,012
Diğer	139,989	72,154	275,678	102,375
Toplam (32 no'lu dipnot)	11,411,221	3,212,730	10,573,632	3,430,517

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 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 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 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 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 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Cari dönem kurumlar vergisi	(3,921,215)	113,201	(8,771,455)	(3,145,659)
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasabeleştirilen vergi gideri	275,063	181,345	869,009	(269,568)
Cari dönem vergi gideri	(3,645,612)	294,546	(7,902,446)	(3,415,227)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	3,129,454	(3,499)	396,048	432,877
Toplam vergi gideri	(516,158)	291,047	(7,506,398)	(2,982,350)
		30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	
Vergi		3,921,215	9,910,663	
Peşin ödenen vergiler (-)		(6,659,188)	(11,056,552)	
Toplam		(2,737,973)	(1,145,889)	
Ertelenen vergi varlığı		4,109,215	898,715	
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(272,900)	(191,854)	
Ertelenen vergi varlığı, net (21 no'lu dipnot)		3,836,315	706,861	

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

35. Gelir Vergileri (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009
Vergi	3,921,215	8,771,455
Peşin ödenen vergiler (-)	(6,659,188)	(8,099,780)
Toplam	(2,737,973)	671,675

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	3,910,132	33,946,224
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	782,026	6,789,245
Vergiye konu olmayan gelir	(2,492,688)	(2,800,102)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	646,501	4,782,312
Vergi	3,921,215	8,711,455

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Yatırım giderleri	(203,230)	(153,164)	(36,269)	(108,736)
Toplam	(203,230)	(153,164)	(36,269)	(108,736)

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Net dönem karı	3,393,974	(2,440,957)	26,439,826	8,305,827
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)	0.0006	(0.0004)	0.0053	0.0017

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 2010 yılı içerisinde ortaklarına 28,902,789 TL temettü ödemiştir (30 Eylül 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	716,829	701,737
Şirket aleyhine açılan hasar davaları	721,464	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 EYLÜL 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları	634,275	164,275
Toplam	634,275	164,275

Şirket'in 30 Eylül 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 no'lu dipnot)	21,465,497	246,654,960
Bankalar - Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot)	24,922,127	43,662,101
Menkul değerler cüzdanı- Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot)	72,043,445	72,669,607
Toplam	118,431,069	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 5,671,027 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	(13,428,973)
Şerefiye	5,671,027

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar	42,608,636	-	42,608,636
Esas faaliyetlerden alacaklar	6,981,479	-	6,981,479
Diğer varlıklar	1,902,739	-	1,902,739
Maddi varlıklar	110,267	-	110,267
Maddi olmayan varlıklar	2,101	-	2,101
Ertelenmiş vergi varlıkları	1,177,741	(1,103,134)	74,607
Varlık toplamı	60,423,130	(1,103,134)	59,319,996
Esas faaliyetlerden borçlar	1,998,178	-	1,998,178
Sigortacılık teknik karşılıkları	48,531,722	(5,515,667) (*)	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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ziraat Portföy A.Ş.	1,225,263	1,076,338
Toplam	1,225,263	1,076,338
b) Ortaklardan alacaklar		
Groupama Sigorta A.Ş.	23,186	219,685
Groupama S.A.	1,000	1,000
Toplam	24,186	220,685
c) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)		
Ziraat Portföy A.Ş.	134,347	119,593
Toplam	134,347	119,593
d) Ortaklara borçlar		
Groupama Sigorta A.Ş.	301,141	563,430
Diğer	6	-
Toplam	301,147	563,430

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
e) Diğer esas faaliyetlerden borçlar				
Groupama Sigorta A.Ş.		28,923		27,867
Groupama S.A.		440		440
Toplam		29,363		28,307
	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
f) Diğer giderler				
Ziraat Portföy A.Ş.	1,148,906	405,638	856,350	319,017
Toplam	1,148,906	405,638	856,350	319,017
g) İştiraklerden gelirler				
Ziraat Portföy A.Ş.	322,545	117,252	376,342	119,307
Toplam	322,545	117,252	376,342	119,307
h) Ödenen temettüleri				
Groupama S.A.	10,797,431	-	18,781,528	-
Groupama Sigorta A.Ş.	12,574,952	-	17,407,270	-
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	2,896,882	-	5,038,946	-
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	2,633,520	-	4,580,860	-
Toplam	28,902,785	-	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 şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2010		Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/(zarar)
		DeFTER DeĞERİ	Endekslenmiş Maliyet						
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	1,946,186	554,024	-	30 Eylül 2010	8,409,843	593,831	2,653,383	1,364,544
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	9.09	263,223	263,223	-	30 Eylül 2010	6,893,237	935,000	1,701,887	1,678,932
Milli Reasürans Türk A.Ş.	5.88	47,275,200	47,275,200	-	30 Eylül 2010	1,820,745,459	1,055,651,746	583,455,781	66,848,572
Toplam		49,484,609	48,067,447	-		1,836,048,539	1,057,170,577	587,811,051	69,892,048
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009		Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/(zarar)
		DeFTER DeĞERİ	Endekslenmiş Maliyet						
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 EYLÜL 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

(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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
a) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,225,263	1,092,099
Toplam	1,225,263	1,092,099
b) Gelecek aylara ait giderler		
Ertelenmiş komisyon giderleri (2.24 ve 17 no'lu dipnotlar)	3,740,488	16,609,962
Peşin ödenen reasürans primleri	235,810	66,629
Diğer	258,175	505,885
Toplam	4,234,473	17,182,476
c) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:		
Katılımcılar geçici hesabı	5,485,421	4,896,053
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	80,033	621,169
Portföy yönetim şirketine borçlar	184,284	166,593
Saklayıcı şirkete borçlar	-	130,722
Toplam	5,749,738	5,814,537
d) Diğer çeşitli borçlar:		
Satıcılara borçlar	831,480	803,069
Diğer	6,133	6,131
Toplam	837,613	809,200
e) Diğer kısa vadeli teknik karşılıklar:		
Diğer (*)	5,245,431	5,465,857
Toplam	5,245,431	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	4,073,410	3,616,900
Toplam	4,073,410	3,616,900

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2009: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
<i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Hayat matematik karşılığı	(64,484,416)	(16,060,437)	(6,353,686)	37,707,063
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	(4,152,983)	(563,803)	589,139	(51,752)
Ertelenmiş komisyon gideri	3,740,488	(3,153,749)	8,832,538	2,514,671
Kazanılmamış primler karşılığı	(83,762,818)	(27,958,255)	57,369,557	163,540
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Vergi karşılığı	3,277,290	(662,868)	7,902,446	3,415,227
Ertelenmiş vergi hesabı	(3,129,454)	3,499	(396,048)	(432,874)
<i>Diğer:</i>				
Satış ödül karşılığı	2,270,869	742,018	(506,812)	(58,037)
Alınan hizmet karşılığı	1,240,360	1,240,360	-	-
Insurope primleri faiz karşılığı	68,351	16,395	17,013	5,671
Vergi riski karşılığı	18,513	6,194	14,283	4,297
Aleyhte dava karşılıkları	15,092	9,119	48,037	39,340
Başarı prim karşılığı	(137,955)	342,876	57,233	(109,350)
Birikimli hayat stopaj karşılığı	176,888	436,035	294,563	(373,283)
Personel ikramiye karşılığı	(274,926)	536,902	1,938	124,431
Prim alacak karşılığı	(290,850)	(72,715)	605,309	605,309
Kıdem tazminatı karşılığı	(56,977)	(30,535)	214,337	(51,865)
Diğer	33,049	37,179	18,835	(40,399)
Toplam	3,223,573	2,888,082	(336,062)	892,680

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 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara dönemler ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....