

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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.....	10-56
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI	57

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		40,942,722	17,395,459
1- Kasa	2.12	2,790	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12	34,372,373	11,516,878
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12	6,567,559	5,878,581
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		161,304,937	210,691,397
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	36,127,524	92,859,767
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		4,480,754	197,424
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	120,696,659	117,634,206
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8 ve 12.1	22,971,366	27,296,400
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		21,578,085	25,963,377
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)	12.1	22,852	22,852
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	1,370,429	1,310,171
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		208,672	12,237
1- Ortaklardan Alacaklar	45	173,528	1,000
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		33,644	9,512
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		1,500	1,725
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		47,224	49,681
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		47,224	49,681
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		4,039,939	4,627,323
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	47.1	4,039,939	4,627,323
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		705,041	7,058,961
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	514,446	6,954,367
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		116,563	31,777
5- Personele Verilen Avanslar		636	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		73,396	72,817
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		230,219,901	267,131,458

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	646,336,895	624,287,135
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	646,336,895	624,287,135
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		46,237	38,897
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		46,237	38,897
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	45.2	49,873,768	49,590,564
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	47,538,423	47,538,423
2- İştirakler	9 ve 45.2	2,335,345	2,052,141
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 Riskli Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	1,033,342	1,495,646
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,667,517	3,665,983
6- Motorlu Taşıtlar	6	12,095	220,099
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,498,882	1,394,708
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(4,145,153)	(3,841,023)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		1	55,879
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	6,920,779	6,936,296
1- Haklar	8	4,533,669	4,131,096
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	(8,799,584)	(8,381,494)
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	3,763,000	3,715,030
1- Etkatif 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	3,763,000	3,715,030
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		707,974,021	686,063,568
Varlıklar Toplamı (I+II)		938,193,923	953,195,026

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
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		16,334,095	15,308,131
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	7,980,684	7,933,182
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	7,233,694	6,883,934
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	1.119,717	491,015
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		148,092	15,514
1- Ortaklara Borçlar	45	147,652	14,999
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	75
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	440	440
D- Diğer Borçlar		676,642	547,798
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	676,642	547,798
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		51,661,129	78,722,542
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	19,800,182	22,806,399
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	9,365,921	30,953,624
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	18,987,308	19,444,804
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24 ve 47.1	3,507,718	5,517,715
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		1,498,325	4,844,775
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,518,806	1,357,473
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		155,145	168,723
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		451	452
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	2.18 ve 35	176,077	3,318,127
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		11,139,097	11,153,632
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	11,139,097	11,153,632
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		81,457,380	110,592,392

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
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	646,336,895	624,287,135
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14 ve 17.5	646,336,895	624,287,135
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		107,310,897	111,397,405
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	102,538,619	107,154,792
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	4,772,278	4,242,613
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 Karşılıklar	2.19 ve 22	1,215,553	1,222,475
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	1,215,553	1,222,475
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		754,863,345	736,907,015

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
C- Kar Yedekleri		30,941,671	34,181,746
1- Yasal Yedekler	15	28,506,017	28,287,491
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109,004	109,004
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	2,326,650	5,785,251
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı	37	1,947,966	2,530,312
1- Dönem Net Karı	37	1,947,966	2,530,312
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
V- Özsermaye Toplamı		101,873,198	105,695,619
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		938,193,923	953,195,026
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler			

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM		Bağ. Denetimden		Bağ. Denetimden		Bağ. Denetimden		Bağ. Denetimden	
		Geçmiş		Geçmiş		Geçmiş		Geçmiş	
		01.01.2011 -	01.07.2011 -	01.01.2010 -	01.07.2010 -	01.01.2010 -	01.07.2010 -	01.01.2010 -	01.07.2010 -
		Dipnot	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010	30.09.2010	30.09.2010	30.09.2010
A-	Hayat Dışı Teknik Gelir		10,910,306	3,870,241	7,987,179	3,026,993			
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		10,881,970	3,868,871	7,962,287	3,015,967			
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	8,822,412	3,747,584	6,753,025	2,713,238			
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler (+)	24	8,823,912	3,747,584	6,753,025	2,713,238			
1.1.2-	Reasüröre Devredilen Primler (-)		(1,500)	-	-	-			
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		2,059,558	121,287	1,209,262	302,729			
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		2,059,558	121,287	1,209,262	302,729			
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-			
1.3-	Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-			
1.3.1-	Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-			
1.3.2-	Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-			
2-	Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		28,336	1,370	24,892	11,026			
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		(9,529,084)	(3,024,542)	(6,440,664)	(1,745,911)			
1-	Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(4,600,058)	(1,421,942)	(3,157,740)	(289,142)			
1.1-	Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(3,526,051)	(1,270,100)	(2,451,808)	(904,380)			
1.1.1-	Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(3,526,051)	(1,270,100)	(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) (+/-)		(1,074,007)	(151,842)	(705,932)	615,238			
1.2.1-	Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(984,007)	(151,842)	(1,038,432)	372,738			
1.2.2-	Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(90,000)	-	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) (+/-)		(116,475)	(49,468)	(92,343)	(37,102)			
4-	Faaliyet Giderleri (-)	31	(4,812,551)	(1,553,132)	(3,190,581)	(1,419,667)			
C-	Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		1,381,221	845,699	1,546,515	1,281,082			
D-	Hayat Teknik Gelir		48,415,899	18,253,047	93,752,359	26,372,866			
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		38,019,238	14,970,510	84,518,634	23,358,224			
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	37,072,579	13,080,350	21,243,479	7,600,515			
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler (+)	24	38,622,050	13,490,256	23,615,309	8,228,657			
1.1.2-	Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(1,549,471)	(409,906)	(2,371,830)	(628,142)			
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(946,659)	1,890,160	63,275,155	15,757,709			
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(878,835)	1,961,616	62,818,655	15,707,573			
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		67,824	(71,456)	456,500	50,136			
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	10,393,910	3,281,285	9,232,537	3,014,233			
3-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-			
4-	Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2,751	1,252	1,188	409			
E-	Hayat Teknik Gider		(52,849,229)	(17,828,544)	(96,009,397)	(36,322,201)			
1-	Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(61,863,974)	(14,955,647)	(145,231,833)	(47,055,615)			
1.1-	Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(63,395,477)	(15,838,103)	(150,090,748)	(47,004,180)			
1.1.1-	Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(63,483,477)	(15,926,103)	(150,482,217)	(47,178,780)			
1.1.2-	Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	88	88	391,469	174,600			
1.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		1,531,503	882,456	4,858,915	(51,435)			
1.2.1-	Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		1,670,669	882,456	4,739,496	453			
1.2.2-	Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(139,166)	-	118,966	(51,888)			
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	26,203,875	2,661,663	83,762,818	27,958,255			
3.1-	Hayat Matematik Karşılığı (-)		26,203,875	2,661,663	83,762,818	27,958,255			
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) (+/-)		(413,188)	(148,613)	(364,166)	(114,939)			
6-	Faaliyet Giderleri (-)	31	(16,775,943)	(5,385,947)	(34,176,216)	(17,109,902)			
7-	Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-			
8-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-			
9-	Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-			
F-	Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		(4,433,330)	424,503	(2,257,038)	(9,949,335)			
G-	Emeklilik Teknik Gelir		16,611,263	5,726,884	15,218,502	5,241,464			
1-	Fon İşletim Gelirleri		11,836,388	4,100,690	10,340,150	3,650,742			
2-	Yönetim Gideri Kesintisi		1,904,839	615,450	2,096,182	667,622			
3-	Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	2,843,455	984,643	2,187,921	923,035			
4-	Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-			
5-	Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-			
6-	Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-			
7-	Diğer Teknik Gelirler		26,101	26,101	249	65			
H-	Emeklilik Teknik Gideri		(20,197,468)	(5,944,683)	(21,992,059)	303,056			
1-	Fon İşletim Giderleri (-)		(1,803,103)	(618,281)	(1,599,764)	(555,449)			
2-	Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	-	-			
3-	Faaliyet Giderleri (-)		-	-	-	-			
4-	Diğer Teknik Giderler (-)	31	(17,886,035)	(4,986,893)	(19,915,542)	1,143,680			
			(508,331)	(339,509)	(476,753)	(285,175)			
I-	Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(3,586,205)	(217,799)	(6,773,557)	5,544,520			

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 30.09.2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2011 - 30.09.2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 30.09.2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2010 - 30.09.2010
	Dipnot				
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		1.381,222	845,699	1.546,515	1.281,082
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		(4,433,331)	424,503	(2,257,038)	(9,949,335)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(3,586,206)	(217,799)	(6,773,557)	5,544,520
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(6,638,315)	1,052,403	(7,484,080)	(3,123,733)
K- Yatırım Gelirleri		9,831,314	2,018,004	16,772,122	3,787,046
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	7,400,582	2,627,136	17,068,919	4,768,697
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	1,747,017	-	787,500	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(1,587,389)	(707,004)	(1,406,842)	(1,098,903)
4- Kambiyo Karları	-	-	-	-	-
5- İştiraklerden Gelirleri	45	2,271,104	97,872	322,545	117,252
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 (-)		(515,255)	130,518	(1,606,478)	(645,701)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)	-	-	-	-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	-	-	-	-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	-	-	-	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	-	-	-	-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	-	-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(423,014)	429,774	(202,736)	(152,671)
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(938,269)	(299,256)	(1,403,742)	(493,030)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)	-	-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		134,872	(1,790,539)	(641,978)	(2,753,115)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	387,339	(1,822,677)	(3,223,573)	(2,686,211)
2- Reeskont Hesabı (+/-)	-	-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)	-	-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)	-	-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47.5	47,970	-	3,129,454	(3,499)
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	-	-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar	-	111,416	78,807	295,586	99,102
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)	-	(411,853)	(46,669)	(843,445)	(162,507)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları	-	-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)	-	-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		1,947,966	1,451,588	3,393,974	(2,440,957)
1- Dönem Karı veya Zararı	-	2,812,616	1,410,385	7,039,586	(2,735,503)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35 ve 47.5	(864,650)	41,203	(3,645,612)	294,546
3- Dönem Net Karı veya Zararı	-	1,947,966	1,451,588	3,393,974	(2,440,957)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı	-	-	-	-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 30.09.2011	Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 30.09.2010
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		129,310,548	117,273,429
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		122,041,429	147,127,170
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(104,556,548)	(180,422,457)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(61,808,578)	(39,043,579)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		84,986,849	44,934,566
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(7,894,097)	(15,818,292)
10- Diğer nakit girişleri		1,082,649	1,068,410
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(71,816,292)	(39,484,763)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		6,359,109	(9,300,080)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		-	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		-	-
3- Mali varlık iktisabı (-)		(166,886,719)	(155,538,945)
4- Mali varlıkların satışı		163,068,304	193,776,343
5- Alınan faizler		1,125,005	5,448,131
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(2,693,410)	43,685,530
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)		(2,150,644)	(26,888,148)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(2,150,644)	(26,888,148)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ	36	78,646	210,777
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		1,593,701	7,708,078
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		17,365,205	24,854,789
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	18,958,906	32,562,867

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmemiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon 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 (31/12/2010)	54,874,831	-	5,785,251	-	-	28,287,491	-	14,217,734	2,530,312	-	105,695,619
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(3.458.601)	-	-	-	-	-	-	-	(3.458.601)
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,947,966	-	1,947,966
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,311,786)	(2,311,786)
J- Transfer	-	-	-	-	-	218,526	-	-	(2,530,312)	2,311.786	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2011) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	54,874,831	-	4,260,658	-	-	28,506,017	-	14,217,734	1,947,966	-	101,873,198
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009)	54,874,831	-	3,883,626	-	-	24,957,833	-	14,217,734	32,658,871	(426.424)	130,166,471
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	377.032	-	-	-	-	-	-	-	377.032
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	5.834.931	-	5.834.931
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,902,789)	(28,902,789)
J- Transfer	-	-	-	-	-	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	-	4,260,658	-	-	28,287,491	-	14,217,734	5,834,931	-	107,475,645

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011 tarihi itibarıyla doğrudan ana ortağı Groupama S.A.'dir (2.13 no'lu dipnot).

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu 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 ettirilmiştir 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 Şirketi'nin 30 Eylül 2009 tarihinde Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile birleşmesinin ardından, "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." ticari unvanındaki "Başak" ibaresinin kaldırılarak unvanın "Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin 3. maddesinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği 30 Eylül 2009 tarihinde gerçekleşmiş ve İstanbul Ticaret Memurluğu'nda tescil ettirilerek ve 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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 2011 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 2011	30 Eylül 2010
Üst ve orta kademeli yöneticiler	24	23
Diğer personel	124	138
	148	161

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: 3,313,166TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 945,420 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 3,284,175 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 696,148 TL).

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

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

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

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: Bilanço tarihinden sonraki olaylar: 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, söz konusu finansal tabloların, yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığı ve ilgili mevzuat ile Şirket kayıtlarına uygun olduğu Genel Müdür Ali Yılmaz Yıldız ve Genel Müdür Baş Yardımcısı Elisabeth Gehinger tarafından 12 Ağustos 2011 tarihinde beyan edilmiştir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 düzeltilmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

Şirket, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklik sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no'lu dipnot).

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

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler veya 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- TMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 1 (Değişiklik), "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması", (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 1, "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması",
 - TFRS 3, "İşletme Birleşmeleri",
 - TFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar",
 - TMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu",
 - TMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar",
 - TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama",
 - TFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları"

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- TFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır,
- TFRS 1 (Değişiklik), “TFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle TFRS’lere uygunluk sağlamadığı bir dönemin ardından nasıl TFRS’ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır,
- TMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri”, 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir,
- TMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir,
- TMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”, 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- TFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. TFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir,
- TFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir,
- TFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir,
- TFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm TFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır,
- TMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, TMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni TFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir,
- TMS 28, “İştirakler ve İş Ortaklıkları”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni TFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 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 amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir (8 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Maddi olmayan duran varlıkların amortisman süreleri 3 ila 5 yıldır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 değerlerin 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 belirlenmediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 3,507,718 TL (31 Aralık 2010: 5,517,715 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 2010: 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 2011 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 2011	30 Eylül 2010
Kasa	2,790	3,344
Bankalar	34,372,374	54,233,273
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	6,567,559	8,532
Eksi - bloke vadeli mevduat	(21,865,157)	(21,465,497)
Eksi - faiz tahakkukları	(118,660)	(216,784)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	18,958,906	32,562,868

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	38,290	2,115,477
- vadesiz mevduatlar	547,082	129,575
	585,372	2,245,052
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	32,330,059	8,371,713
- vadesiz mevduatlar	1,456,942	900,113
	33,787,001	9,271,826
Toplam	34,372,373	11,516,878

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 21,865,157 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2010: Yoktur) (43 no'lu dipnot).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2011 (%)	31 Aralık 2010 (%)
TL	9.21	8.77
ABD Doları	4.28	3.75
Euro	4.00	-

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Eylül 2011			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	233,475	20,705	350,864	38,290
Euro	77,297	-	194,457	-
GBP	610	-	1,762	-
Toplam			547,083	38,290
	31 Aralık 2010			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	49,229	1,368,355	76,108	2,115,477
Euro	26,093	-	53,467	-
Toplam			129,575	2,115,477

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.13 Sermaye

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	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	5,500,020	%10	5,500,020
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	%9	5,000,000	%9	5,000,000
Diğer	-	11	-	11
Toplam	%100	54,874,831	%100	54,874,831

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

30 Eylül 2011 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, iştirah ve ikraz hakkı yoktur. Grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

Uzun Süreli Hayat

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

Kredili Hayat

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

Ferdi Kaza Sigortası

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

ii) Birikim Poliçeleri:

Birikimli Hayat Sigortası

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

iii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:

30 Eylül 2011 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Saklayıcı şirketten alacaklar	646,336,895	624,287,135
Katılımcılara borçlar	646,336,895	624,287,135

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 gider kesintisi olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir.

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2010: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20 (2010: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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. 2010 yılı ve 2011 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 2011 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 kiralama ile 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 yükümlülüğünde azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun 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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 işte bulunan 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).

Kazanılmamış Primler Karşılığı

30 Eylül 2011 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).

Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, yazılan primler için araçlara 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).

Devam Eden Riskler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların kazanılmış prime bölünmesi suretiyle bulunur. Branş bazında hesaplanan beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar, net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarı cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmiş olup; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 3 Haziran 2011 tarih ve 2011/10 no'lu Sektör Duyurusu uyarınca, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplamasında, beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan ve yeni yöntemle göre hesaplanan ilave cari dönem muallak tazminat karşılığı ile açılış muallak hasar karşılığındaki ilave tutarının %100'ü dikkate alınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yaptığı hesaplama sonucunda beklenen hasar prim oranı %95'i aşan branş bulunmadığından devam eden riskler karşılığı ayrılmamıştır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar

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 hesaplanamamış 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 2011 tarihi itibarıyla 5,834,146 TL (31 Aralık 2010: 6,958,139 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

Bununla birlikte Şirket, son dönemlerdeki hasar gelişmelerini diğer aktüeryal yöntem ve modeller uygulayarak da istatistiksel olarak değerlendirmiş ve bu doğrultuda hesaplamış olduğu 2,097,648 TL ilave karşılık tutarını gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2010: 2,321,640 TL).

Şirket, hayat dışı ferdi kaza branşı için tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkı gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirmektedir.

Hayat dışı branşlar için, 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Genelge'ye göre sigorta şirketlerinin her branş için uygulama esasları değiştirilmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven metodu ("Yeni AZMM") hesaplamaları Genelge'de öngörülmüş olan 5 ayrı yöntemi dikkate alarak ve gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden yapmaları gerekmektedir. Sigorta şirketlerine, Yeni AZMM hesaplamaları ile ilgili olarak her branş için ilgili Genelge'de yer alan beş yöntemden kendi portföy yapılarına en uygun yöntemi belirleyerek seçme hakkı tanınmış olup 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla her branş için belirlenen nihai yöntem 3 yıl boyunca değiştirilemeyecektir. Ayrıca söz konusu AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlar belirlenmektedir. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ferdi kaza branşı için AZMM hesaplamasına ilişkin olarak yapılarına en uygun yöntemin hangisi olduğunu değerlendirerek söz konusu beş yöntemden "Standard" yöntemi belirlemiş ve brüt olarak bulunan sonuçlarının 30 Eylül 2011 itibarıyla yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak hesaplanan net tutarını dikkate almıştır. Şirket ilgili AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamıştır.

Hayat dışı branşlar için, Yeni AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılır. Söz konusu test için yapılan hesaplama ile bulunacak olan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin hesaplanması sırasında, bu bedellerle ilgili olarak son 5 yılda, bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatlardan rücu ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlar ile söz konusu dönemlere ilişkin prim gelirleri dikkate alınır. Söz konusu hesaplama sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı ile Yeni AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve daha yüksek karşılık öngören yöntemin sonuçları her bir branş için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar olarak dikkate alınır. Söz konusu hesaplama sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı ile Yeni AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve daha yüksek karşılık öngören yöntemin sonuçları her bir branş için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar olarak dikkate alınır. Bu çerçevede Şirket, söz konusu kıyaslamayı yapmış ve bunun sonucunda ferdi kaza branşı için Yeni AZMM hesaplamalarına göre belirlenen tutarlar gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı olarak tespit etmiştir. Bununla birlikte, finansal tablolara yansıtılacak olan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının belirlenmesinde, Genelge uyarınca, 2010 yılı hesaplamalarında, bu tutarın en az %80'i dikkate alınabilecek iken, 2011 yılı hesaplamalarında en az %90'ı, 2012 yılında ise söz konusu tutarın tamamının dikkate alınması gerekmektedir. Bununla birlikte, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanmış olan 22 Nisan 2011 tarih ve 2011/10 no'lu Genelge uyarınca, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilecek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının belirlenmesinde %85 oranının kullanılması mümkün kılınmıştır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Bu çerçevede Şirket, hayat dışı ferdi kaza branşı için 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100'ünü dikkate alarak, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 1,022,969 TL tutarında toplam ilave net muallak hasar karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2010: 384,434 TL) (17 no'lu dipnot).

Dengeleme Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için 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 2011 tarihi itibarıyla 4,772,276 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2010: 4,242,613 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 itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur. Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır.

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

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

TFRS 3 uyarınca, iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak belirlenebilmesi nedeniyle, birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk kez muhasebeleştirilmesi geçici olarak yapılmak durumundaysa, iktisap eden, söz konusu işletme birleşmesini geçici tutarlardan muhasebeleştirir. Geçici olarak belirlenmiş başlangıç muhasebesinin birleşme tarihini takip eden oniki ay içerisinde tamamlanması ve düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir. Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla TFRS 3 çalışmalarını sonuçlandırmıştır (8 ve 44 No'lu dipnotlar).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

Birikmiş mali zararlar

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, 4,421,301 TL tutarındaki toplam birikmiş mali zararlarının 1,428,998 TL'lik kısmını mevcut en iyi tahminleri ve mevcut bütçeleri doğrultusunda 4 sene içinde kullanabileceğini öngörmekte ve bu tutar üzerinden hesapladığı 285,800 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmaktadır. Şirket'in nihai faaliyet sonuçlarının cari dönemdeki tahminlerden farklı olduğu durumlarda, bu farklar kullanılabilir mali zarar tutarını ve ertelenmiş vergi varlığını etkileyebilecektir.

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 rastlantısal ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez.

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

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş data 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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Sigorta riski

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hayat	5,940,037,257	7,493,943,430
Ferdi kaza	15,242,889,080	14,574,492,893
Toplam	21,182,926,337	22,068,436,323

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

Mortalite Riski:

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

Teknik Faiz Riski:

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

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

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

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Nakit ve nakit benzeri varlıklar				
Vadeli mevduatlar-TL	53,149,502	9.21	17,072,209	8.89
Vadeli mevduatlar-ABD doları	4,484,039	4.00	2,396,388	3.66
Vadeli mevduatlar-Euro	1,516,246	4.28	1,293,382	3.59
Finansal varlıklar				
Devlet tahvili-TL	126,901,490	12.10	187,017,362	11.05
Devlet tahvili-ABD Doları	-	-	1,554,596	5.52
Devlet tahvili-Euro	-	-	-	-
Hisse senedi	322,010	-	357,460	-
Ters repo (serbest)	730,000	-	1,000,000	-
Ters repo (bloke)	-	-	-	-

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Toplam	193,673,287	210,691,397
---------------	--------------------	--------------------

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011		31 Aralık 2010	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Uzun süreli kredili hayat (*)	13,632,521	9	41,040,062	9
Güven birikimli hayat sigortası	30,362,912	9	28,251,027	9
Kişisel birikim sigortası	28,788,825	6	27,449,614	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (**)	17,713,014	9	19,244,033	9
Başak güvence sigortası (**)	10,946,312	9	12,045,454	9
Size özel hayat sigortası	8,666,216	6	8,268,804	6
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	1,337,749	6	1,366,349	6
Grup birikimli hayat sigortası	453,175	6	439,347	6
Başak eğitim sigortası	3,816	1.5	3,726	1.5
Toplam	111,904,540		138,108,416	

(*) 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'na 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. Şirket'in 30 Eylül 2011 itibarıyla değişken faiz oranlı finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Şirket'in değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait vergi öncesi kar 546,673 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 sınırlanmaktadır.

30 Eylül 2011 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 98,080 TL (31 Aralık 2010: 62,823 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi kar 223,576 TL (31 Aralık 2010: 349,123 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa faiz oranları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki etki 523,170 TL (31 Aralık 2010: 442,402 TL) olacaktı.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net varlıklar 1,806,376 TL (31 Aralık 2010: 4,642,988 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 2011 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 322,010 TL (31 Aralık 2010: 17,873 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 2011 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					
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
30 Eylül 2011					
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	7,233,694	-	-	-	7,233,694
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	1,276,909	6,384,547	319,277	-	7,980,683
Toplam	8,510,603	6,384,547	319,277	-	15,214,377

Beklenen nakit akımları					
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
30 Eylül 2011					
Hayat matematik karşılığı	1,372	9,364,550	17,840,079	84,698,539	111,904,540
Kazanılmamış primler karşılığı	7,657	19,792,525	-	-	19,800,182
Muallak hasar karşılığı (*)	7,061,747	5,552,801	4,409,763	1,962,997	18,987,308
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	-	-
Toplam	7,070,776	34,709,876	22,249,842	86,661,536	150,692,030

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
31 Aralık 2010					
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	6,883,934	-	-	-	6,883,934
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	393,420	1,963,024	102,432	-	2,458,876
Toplam	7,277,354	1,963,024	102,432	-	9,342,810

Beklenen nakit akımları					
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
31 Aralık 2010					
Hayat matematik karşılığı	1,451,863	29,501,761	95,615,497	11,539,295	138,108,416
Kazanılmamış primler karşılığı	3,959,230	18,847,169	-	-	22,806,399
Muallak hasar karşılığı (*)	7,777,922	5,833,442	4,861,201	972,239	19,444,804
Dengeleme karşılığı - net	-	--	-	3,921,369	3,921,369
Toplam	13,189,015	54,182,372	100,476,698	16,432,903	184,280,988

(*) 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 2011 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 dövizle 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 2011 tarihli asgari gerekli özsermayesi 19,411,554 TL (31 Aralık 2010: 22,937,256 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: 938,265 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 299,252 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 1,403,742TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 493,030TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 428,355 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 178,334 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 668,372 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 213,474 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 509,909 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 120,917 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 735,370 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 279,556 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur, (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 443,087 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 208,334 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 7,747 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 6,624 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 124,227 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 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 sona ermiştir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011	İlaveler	Transferler	30 Eylül 2011
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	3,665,983	1,534	-	3,667,517
Motorlu taşıtlar	220,099	-	-208,004	12,095
Özel maliyet bedelleri	1,394,708	104,174	-	1,498,882
Devam eden yatırımlar	55,879	210,547	-266,426	-
Toplam maliyet	5,336,669	316,255	-474,430	5,178,494
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(2,743,298)	(242,928)	-	(2,986,226)
Motorlu taşıtlar	(208,598)	-	124,227	(84,371)
Özel maliyet bedelleri	(889,127)	(185,426)	-	(1,074,553)
Toplam birikmiş amortisman	(3,841,023)	(428,355)	124,227	(4,145,151)
Net defter değeri	1,495,646			1,033,342
	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	1,121	-	1,390,545
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

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihine sona eren cari dönemde 1,873,809 TL (31 Aralık 2010: 1,305,570 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011	İlaveler	30 Eylül 2011
Maliyet:			
Haklar	4,131,096	402,573	4,533,669
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	-	5,515,667
Toplam	15,317,790	402,573	15,720,363
Birikmiş amortisman:			
Haklar	(2,865,827)	(509,909) 91,820	(3,283,916)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	(5,515,667)
Toplam	(8,381,494)	(509,909) 91,820	(8,799,583)
Net defter değeri	6,936,296	(15,516) 91,820	6,920,780
	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

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	2,052,141	1,623,641
İştiraklerden elde edilen gelirler	283,204	205,293
Nakit temettü ödemeleri	-	-
Dönem sonu - 30 Eylül	2,335,345	1,828,934

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

10. Reasürans Varlıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)	(2,777,765)	(2,458,876)
Reasürörler cari hesabı (12 no'lu dipnot)	-	231,681
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	242,500	483,192
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	551,016	471,666
Dengeleme karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	78,668	61,797

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

10. Reasürans Varlıkları (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)				
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(1,550,970)	(409,905)	(2,371,830)	(628,142)
Ödenen tazminat reasürör payı	88.000	88,000	391,469	174.600
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	448,923	95,401	314,051	178,689
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	551,016	(83,753)	456,500	50,136
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(90,000)	139.166	208,966	38,112

11. Finansal Varlıklar**11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:**

	30 Eylül 2011		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	82,743,445	8,030,519	90,773,966
Hisse senetleri-		322,010	322,010
Vadeli mevduat	19,543,909	7,237,528	26,781,437
Ters Repo	-	2.819.245	2.819.246
	102,287,354	18,409,305	120,696,659
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	18,530,000	17,597,524	36,127,524
Vadeli mevduat	21,865,157	10,503,193	32,368,350
Ters Repo	-	4.480.754	4.480.754
	40,395,157	32,581,471	72,976,628
Toplam	142,682,511	50,990,776	193,673,287
	31 Aralık 2010		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	82,343,445	13,368,746	95,712,191
Hisse senetleri	-	357,460	357,460
Vadeli mevduat	15,933,789	4,828,190	20,761,979
Ters repo	-	802,576	802,576
	98,277,234	19,356,972	117,634,206
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	83,203,000	9,656,767	92,859,767
Ters repo	-	197,424	197,424
	83,203,000	9,854,191	93,057,191
Toplam	181,480,234	29,211,163	210,691,397

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 8 ile 104 ay, faiz oranları %6 ile %16 (31 Aralık 2010:%7 - %29) arasında değişmektedir.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

(**) Ters repoların ortalama vadesi: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Kredi ve alacaklar (bakınız 12 no'lu dipnot)	22,955,230	27,296,400
Toplam	22,955,230	27,296,400

	30 Eylül 2011			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,429,979	1.8453	4,484,040
	Euro	602,713	2.5157	1,516,246
Toplam				6,000,286

	31 Aralık 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,918,412	1.5460	4,511,865
	Euro	631,195	2.0491	1,293,382
Toplam				5,805,247

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2010: 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 2011	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	118,721,247	126,901,490
Vadeli mevduat	58,927,755	59,149,787
Hisse senedi	197,300	322,010
Ters Repo	7.300.000	7.300.000
Toplam	185,146,302	193,673,287

<i>Menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2010	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	170,878,594	188,571,958
Vadeli mevduat	20,691,026	20,761,979
Hisse senedi	197,424	357,460
Ters Repo	1,000,000	1,000,000
Toplam	192,767,044	210,691,397

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2010: 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 7,560,210 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 2,464,479 TL), (30 Eylül 2010: 13,037,832 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 8,634,716 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibariyle gerçekleşmeyen makul değer farkları 6,416,031 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 12,635,706 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi:

	30 Eylül 2011						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	-	-	33,429,760	54,069,217	39,402,513	126,901,490
Vadeli mevduat	-	59,149,787	-	-	-	-	59,149,787
Hisse senedi	322,010	-	-	-	-	-	322,010
Ters repo	7,300,000	-	-	-	-	-	7,300,000
Toplam	7.622,010	59,149,787	-	33,429,760	54,069,217	39,402,513	193,673,287

	31 Aralık 2010						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	24,695,575	1,554,596	-	79,011,179	83,310,608	188,571,958
Vadeli mevduat	-	20,761,979	-	-	-	-	20,761,979
Hisse senedi	357,460	-	-	-	-	-	357,460
Ters repo	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
Toplam	1,357,460	45,457,554	1,554,596	-	79,011,179	83,310,608	210,691,397

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 2011	31 Aralık 2010
Sigortalılardan alacaklar	21,512,997	25,599,127
Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	-	231,681
Acentelerden alacaklar	65,088	-
İkrazlar	22,852	22,852
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	21,600,937	25,986,229
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1,354,293	1,310,171
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	22,988,839	27,330,009
Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı	-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33,609)	(33,609)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları	(33,609)	(33,609)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	22,955,230	27,296,400

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 2011 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 2011			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Teminat mektupları	2,972	-	257,000	259,972
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	26,037	12,075	96,408	134,520
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonusu, devlet tahvili blokağı	-	-	8,947	8,947
Toplam	29,009	12,075	402,355	443,439

	31 Aralık 2010			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	33,881	8,945	95,396	138,222
Teminat mektupları	1,391	-	239,900	241,291
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonusu, devlet tahvili blokağı	-	-	11,569	11,569
Toplam	35,272	8,945	386,865	431,082

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

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçmiş	3,400,582	2,328,649
3 aya kadar	10,404,421	11,760,530
3-6 ay arası	7,707,994	11,423,590
6 ay-1 yıl arası	-	86,358
Toplam	21,512,997	25,599,127

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

3 aya kadar	2,384,115	1,250,414
3-6 ay arası	429,524	250,403
6 ay-1 yıl arası	586,943	398,879
1 yılın üzeri	-	428,953
Toplam	3,400,582	2,328,649

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığında cari dönemde herhangi bir hareket tablosu olmamıştır.

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2010: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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 dağıtılabilmektedirler. 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:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	28,287,491	24,957,833
Kar dağıtımı esnasında ayrılan yedekler	218,526	3,329,658
Dönem sonu - 30 Eylül	28,506,017	28,287,491

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:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	5,785,251	3,883,626
Makul değer artışı	2,908,312	10,354,369
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(5,502,263)	(9,883,079)
Finansal varlık değerlemesi değişiminden doğan vergi	(864,650)	(94,258)
Dönem sonu - 30 Eylül	2,326,500	4,260,658

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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

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

	1 Ocak 2011		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Eylül 2011	
	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

	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

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 2011	31 Aralık 2010
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	124,052,586	153,217,884
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	140,373,511	178,647,440
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	1,185,471	1,885,278
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	2,309,000	2,132,795

(*) 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:

	2011	
	Poliçe Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	575,597	138,108,416
Yeni yazılan poliçeler	78,676	836,561
Birikimli hayat sigortalılarından ilaveler	-	24,486,975
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	9	218,934
Portföy artışı toplamı	78,685	25,542,470
Vadesi sona erenler (-)	285,907	8,253,274
İştiralılar (-)	103,013	12,687,344
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	926	3,207,281
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	4,099	27,598,446
Portföy azalışı toplamı (-)	393,945	51,746,345
Dönem sonu - 30 Eylül	260,337	111,904,540
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		9,365,922
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		102,538,618
Toplam hayat matematik karşılığı		111,904,540

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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)

	2010	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	1,306,214	239,655,429
Yeni yazılan poliçeler	71,907	1,363,517
Birikimli hayat sigortalarından ilaveler	-	16,072,351
Kapitali artırılan sigortalar	-	-
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	11	188,790
Portföy artışı toplamı	71,918	17,624,658
Vadesi sona erenler (-)	397,702	8,810,110
İştiralar (-)	332,613	36,311,515
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	786	1,350,504
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	9,150	54,845,346
Portföy azalışı toplamı (-)	740,251	101,387,475
Dönem sonu - 30 Haziran	637,881	155,892,610
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		88,301,047
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		67,591,563
Toplam hayat matematik karşılığı		155,892,610

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		2,248,278	1.8542	4,168,757
Euro		535,450	2.5278	1,353,511
Toplam				5,522,268

	31 Aralık 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		2,569,919	1.5535	3,992,369
Euro		667,105	2.0590	1,373,569
Toplam				5,365,938

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ferdi kaza	15,242,889,080	14,574,492,893
Toplam (4 no'lu dipnot)	15,242,889,080	14,574,492,893

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2010
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.031757	0.031491
Likit - Kamu	0.024340	0.023776
Esnek	0.029461	0.029796
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.015842	0.015135
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0.031529	0.034250
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.014405	0.014261
Grup Esnek	0.014416	0.014697
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.012904	0.012229
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0.015349	0.016168

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	30 Eylül 2011	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	12,869,470,976	417,408,422
Likit – Kamu	3,094,833,493	76,389,775
Esnek	2,229,122,528	66,269,584
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,651,142,968	48,977,854
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,656,447,630	29,224,706
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	336,700,620	4,960,610
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	84,233,416	1,223,490
Grup Esnek	52,717,812	760,191
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	77,859,221	1,122,263
Toplam	22,052,528,664	646,336,894

	31 Aralık 2010	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	13,598,566,551	428,232,459
Likit – Kamu	2,593,136,889	61,654,423
Esnek	2,010,023,148	59,890,650
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,340,624,985	45,916,406
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,280,257,193	19,376,693
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	468,827,213	6,685,945
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	62,270,896	761,511
Grup Esnek	62,248,934	914,873
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	52,831,234	854,175
Toplam	21,468,787,043	624,287,135

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
30.09.2011 Tarihi İtibariyle Mevcut	72,811	14,726	87,537	558,806,301	87,530,593	646,336,894
01.01.2011-30.09.2011 Döneminde Giren	7,147	2,717	9,864	40,378,793	2,934,096	43,312,889
01.01.2011-30.09.2011 Döneminde Ayrılan	6,636	2,303	8,939	84,197,710	18,511,732	102,709,442
	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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011 - 30 Eylül 2011			1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	6,510	40,748,856	40,406,641	1,814	12,530,170	12,443,232
Kurumsal	2,646	2,321,602	2,230,163	608	396,845	396,421
Toplam	9,156	43,070,458	42,726,804	2,422	12,927,015	12,839,653

	1 Ocak 2010 - 30 Eylül 2010			1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe 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

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

	1 Ocak 2011 - 30 Eylül 2011			1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	637	17,185,435	17,181,639	184	6,373,735	6,373,064
Kurumsal	71	534,984	534,941	10	72,409,72,409	
Toplam	708	17,720,419	17,716,580	194	6,445,473	6,445,473

	1 Ocak 2010 - 30 Eylül 2010			1 Temmuz 2010 - 30 Haziran 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe 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

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 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 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 2011 - 30 Eylül 2011			1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	6,636	49,722,930	48,816,116	2,643	21,078,653	20,719,341
Kurumsal	2,303	13,950,328	13,936,103	1,422	9,594,498	9,586,871
Toplam	8,939	63,673,258	62,752,219	4,065	30,673,151	30,306,212

	1 Ocak 2010 - 30 Eylül 2010			1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe 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	44,841,560	2,385	15,431,214	15,198,371

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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 2011 - 30 Eylül 2011			1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	3,313	1.094,628	1.094,628	951	374,020	374,020
Grup	2,388,691	31,263,480	31,263,480	463,065	9,968,0389,968,038	
Toplam	2,392,004	32,358,108	32,358,108	464,016	10,342,058	10,342,058
	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	7,125,8037,125,803	
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	7,408,8517,408,851	

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 2011 - 30 Eylül 2011				1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Ferdi	392,637	338,320	338,320	38,513	75,698	(130,750)	(130,750)	472
Grup	1,308	55,035	55,035	10,918	376	(2,433)	(2,433)	1,843
Toplam	393,945	393,355	393,355	49,431	76,074	(128,317)	(128,317)	2,315
	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	176,670	1,390,561	972,132	972,132	106,872

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
TL				
BGS fonu (Plan No:1)	%10.59	%3.09	%9.74	%3.61
Birikim Fonu -I (Plan No:2)	%8.16	%2.85	%8.78	%2.96
Birikim Fonu -II (Plan No:2)	%26.95	%26.21	%9.37	(%)1.42)
Birikim Fonu -III (Plan No:3)	%8.59	%4.28	%7.22	%2.26
Birikim Fonu -IV (Plan No:4)	%12.03	%3.82	%10.50	%3.96
Birikim Fonu -V (Plan No:5)	%10.36	%3.56	%9.95	%3.66
Birikim Güven Fonu -VI (Plan No:3)	%6.7	%2.29	%7.13	%1.78
Birikim Güven Fonu -VII (Plan No:3)	%7.52	%2.44	%8.25	%2.51
Birikim Güven Fonu -VIII (Plan No:2)	%8.08	%3.04	%6.36	%1.93
USD-EUR				
Döviz (ABD Doları) Fon (Plan No.2)	%3.01	%0.93	%2.69	%0.96
Döviz (Euro) Fon (Plan No.2)	%2.44	%0.85	%1.90	%0.64
Döviz (ABD Doları) Fon III (Plan No.3)	-	-	%1.67	%0.57
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Plan No.3)	%2.13	%0.68	%2.54	%0.88
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Plan No.2)	%2.62	%0.92	%2.55	%0.90
Döviz (Euro) Güven Fon (Plan No.2)	%2.57	%0.90	%2.61	%0.88

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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:

	2011					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	4,009,868	(61,797)	3,948,071	294,542	-	294,542
Net değişim	430,058	(16,871)	413,188	116,476	-	116,476
Dönem sonu - 30 Eylül	4,439,926	(78,668)	4,361,259	411,018	-	411,018

	2010					
	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:

	2011			
	Brüt	Reasürans payı	Net	
Dönem başı - 1 Ocak	10,252,257	(471,666)	9,780,591	
Ödenen hasar	(2,344,990)	229,166	(2,115,824)	
Artış/(azalış)				
- Cari dönem muallakları	2,240,156	-	2,240,156	
- Geçmiş yıllar muallakları	127,623	-	127,623	
Dönem sonu - 30 Eylül	10,275,046	(242,500)	10,032,546	
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar				8,954,762
Toplam	10,275,046	(242,500)	18,987,308	

	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	9,429,952	(471,666)	25,296,508	

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	23,289,591	(483,192)	22,806,399
Net değişim	(2,938,393)	(67,824)	(3,006,217)
Dönem sonu - 30 Eylül	20,351,198	(551,016)	19,800,181

	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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 3,643,699 TL (31 Aralık 2010: 4,434,241 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 2011 VE 2010 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):

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne uygun olarak yapılan Yeni AZMM hesaplamalarında kullanılmış olan hasar gelişim tabloları aşağıda açıklanmıştır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	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	1 Ekim 2010 - 30 Eylül 2011	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde								
gerçekleşen hasar	29,190,898	54,352,249	89,859,494	122,027,184	172,019,650	140,937,838	50,920,164	659,307,477
1 yıl sonra	7,720,324	10,968,283	13,614,652	16,935,086	20,033,669	19,766,620	-	89,038,634
2 yıl sonra	120,151	163,906	(118,278)	630,436	492,190	-	-	1,288,407
3 yıl sonra	1,912	15,308	573,010	118,406	-	-	-	778,636
4 yıl sonra	10,877	(795)	(11,459)	-	-	-	-	(1,377)
5 yıl sonra	(3,836)	(2,379)	-	-	-	-	-	(6,215)
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	14,592
Toplam brüt gerçekleşen hasar	37,054,919	65,496,572	103,917,418	139,781,113	192,545,510	160,704,458	50,920,164	750,420,154

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla geçerli düzenlemeler çerçevesinde gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış 30 Eylül 2010 tarihine ait brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	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	1 Ekim 2009 - 30 Eylül 2010	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde								
gerçekleşen hasar	13,206,008	29,190,898	54,352,249	89,859,494	122,027,184	172,019,650	140,937,838	621,593,321
1 yıl sonra	3,420,925	7,720,324	10,968,283	13,614,652	16,935,086	20,033,669	-	72,692,940
2 yıl sonra	137,599	120,151	163,906	(118,278)	630,436	-	-	933,816
3 yıl sonra	17,736	10,877	15,308	573,010	-	-	-	607,965
4 yıl sonra	(22,434)	(3,836)	(795)	-	-	-	-	(12,352)
5 yıl sonra	3,088	-	-	-	-	-	-	(749)
6 yıl sonra	16,745	-	-	-	-	-	-	16,745
Toplam brüt gerçekleşen hasar	16,779,666	37,040,327	65,498,951	103,928,878	139,592,706	192,053,319	140,937,838	695,831,686

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha küçük olmadığından ilave muallak hasar karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2010: 384,434 TL).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Reasürörlere borçlar	2,777,765	2,458,876
Sigortalılara ve acentelere borçlar	5,202,919	5,474,306
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	7,980,684	7,933,182
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	7,233,693	6,883,934
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	1,119,718	491,015
Toplam	16,334,095	15,308,131

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2010: 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları				
Geçmiş yıl mali zararları (*)	4,421,301	-	285,800	-
Dengeleme karşılığı	4,772,276	4,073,410	954,455	814,682
Ek komisyon karşılığı	4,626,732	3,636,683	925,346	727,337
Aktüeryal zincir merdiven metoduna göre ayrılan ek karşılık	2,097,648	-	419,530	-
Satış ödül karşılığı	2,782,250	3,262,900	556,450	464,171
Personel ikramiye ve izin karşılığı	812,957	934,655	162,591	186,931
Aleyhte dava karşılıkları	1,124,672	716,829	224,934	143,366
Kıdem tazminatı karşılığı	1,215,554	483,482	243,111	96,690
Başarı prim karşılığı	500,000	685,753	100,000	137,151
T.K.K. ödül karşılığı	480,650	-	96,130	-
Birikimli hayat stopaj karşılığı	177,141	624,412	35,428	124,882
İlave ve IBNR karşılığı	-	6,757,305	-	1,351,461
Prim Alacak Karş.	-	217,649	-	43,530
Diğer	91,807	95,042	18,361	19,008
Toplam ertelenen vergi varlıkları	23,102,989	20,546,077	4,022,136	4,109,215
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(1,295,678)	(1,354,502)	(259,136)	(272,900)
Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri	(1,295,678)	(1,578,835)	(259,136)	(272,900)
Net ertelenen vergi varlıkları (35 no'lu dipnot)			3,763,000	3,836,315

(*) Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, 4,421,301 TL tutarındaki toplam birikmiş mali zararlarının 1,428,998 TL'lik kısmını mevcut en iyi tahmin ve mevcut bütçeleri doğrultusunda kullanabileceğini öngörmekte ve bu tutar üzerinden hesapladığı 285,800 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansımaktadır.

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	3,715,030	706,861
Ertelenen vergi geliri/ (gideri) (35 no'lu dipnot)	47,970	3,132,953
Dönem sonu - 30 Eylül	3,763,000	3,839,814
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş Yıl mali zararları	4,421,301	-
Toplam	4,421,301	-

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	1,215,554	1,222,475
	1,215,554	1,222,475

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 (kadınlık 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 2011 tarihi itibarıyla 2,731.85 TL (31 Aralık 2010: 2,517.01 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 gerekecek 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 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4.66	4.66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	90	92

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 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2,731.85 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	1,222,475	540,460
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(297,511)	(396,460)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	290,591	339,483
Dönem sonu - Eylül	1,215,554	483,483

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 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 2011	31 Aralık 2010
Ek komisyon karşılığı	4,260,849	8,372,932
Dava karşılıkları (42' nolu dipnot)	1,124,672	749,726
Personel izin karşılığı	812,957	892,244
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	414,569	396,736
Birikimli hayat stopaj karşılığı	177,141	81,456
Vergi riski karşılığı (*)	-	459,589
Satış Ödül karşılığı	2.782.250	-
Başarı prim karşılığı	500.000	-
T.K.K. ödül karşılığı	480.650	-
Societe G.kom karşılığı	365.883	-
Diğer	397,267	200,949
Toplam	11,139,097	11,153,632

(*) 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 459,589 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011			1 Temmuz - 30 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	38,622,050	(1,549,471)	37,072,579	13,490,256	(409,906)	13,080,350
Ferdi kaza	8,823,912	(1,500)	8,822,412	3,747,584	-	3,747,584
Toplam prim geliri	47,445,962	(1,550,971)	45,894,991	17,237,840	(409,906)	16,827,934

	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	(2,371,380)	27,996,504	10,941,895	628,142	10,313,753

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 2,843,455 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 984,643 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 2,781,921 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 923,035 TL) tutarında emeklilik branşındaki aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	5,233,232	459,786	17,068,919	4,768,696
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler	1,747,017	-	787,500	-
Finansal yatırımların değerlemesi	579,962	1,460,346	(1,406,842)	(1,098,903)
Hayat branşı yatırım gelirleri	10,393,909	3,281,284	9,232,537	3,014,234
Toplam	17,954,119	5,201,416	25,682,114	6,684,027

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 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 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Net satış geliri	12,857,035	3,277,492	14,825,423	6,774,162
Faiz geliri	1,551,820	542,639	(1,787,591)	2,371,046
Temettü geliri	-	-	8,576	-
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
Net satış geliri	135,775	60,906	63,460	105,590
Faiz geliri	(35,450)	(55,643)	378,100	100,545
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	3,444,936	1,376,023	12,194,146	2,074,776
Toplam	17,954,119	5,201,417	25,682,114	6,084,027

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 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	100,328	5,263	441,560	206,135
Toplam	100,328	5,263	441,560	206,135

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
- Hayat teknik gider	16,775,944	5,385,948	34,176,216	17,109,902
- Emeklilik teknik gider	17,886,035	4,986,893	19,915,542	(1,143,680)
- Hayat dışı teknik gider	4,812,551	1,553,132	3,190,581	1,419,667
Toplam (32 no'lu dipnot)	39,474,530	11,925,973	57,282,339	17,335,889

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Üretim komisyonu giderleri	20,267,533	5,639,407	32,886,019	9,550,183
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	11,244,498	3,260,933	11,411,221	3,212,730
Kira giderleri	1,510,554	1,510,554	1,649,733	549,023
Diğer yönetim giderleri	2,041,761	(901,274)	2,231,132	735,268
Bilgi işlem giderleri	1,043,097	1,043,097	1,279,241	379,358
Acentelik giderleri	658,553	539,468	522,948	75,518
Banka giderleri	858,682	477,233	575,130	178,955
Reklam ve pazarlama giderleri	640,184	447,638	3,079,067	710,566
Ofis giderleri	140,229	58,588	219,128	55,518
Haberleşme ve iletişim giderleri	655,668	(231,008)	785,810	263,699
Diğer faaliyet giderleri	303,861	73,007	2,136,491	1,672,967
Denetim ve danışmanlık giderleri	272,619	269,493	479,019	66,413
Seyahat giderleri	224,090	238,878	331,923	108,635
Bağışlar	59,000	59,000	-	-
Mesleki kurs giderleri	3,126	3,126	12,855	5,659
Reasürans komisyon gelirleri	(448,925)	(84,410)	(314,051)	(178,689)
Toplam (31 no'lu dipnot)	39,474,530	11,925,973	57,282,339	17,335,889

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 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 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Maaş ödemesi	7,692,037	2,474,855	8,559,769	2,355,041
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	809,909	255,143	859,944	273,279
Kidem tazminatı	349,980	71,076	396,460	94,375
Yemek parası	262,115	77,441	297,145	88,551
Yol parası	306,788	94,490	341,599	118,075
Prim ödemesi	1,546,853	159,752	582,137	131,021
Hayat ve sağlık sigortası	145,788	65,620	239,178	80,234
Diğer	131,028	62,556	139,989	72,154
Toplam (32 no'lu dipnot)	11,244,498	3,260,934	11,411,221	3,212,730

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur, (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur, (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 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 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: 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 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Cari dönem kurumlar vergisi	-	-	(3,921,215)	113,201
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi (gideri)/geliri	(864,650)	(41,203)	275,063	181,345
Cari dönem vergi gideri	(864,650)	(41,203)	(3,645,612)	294,546
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	47,970	47,970	3,129,454	(3,499)
Toplam vergi gideri	(816,680)	(6,767)	(516,158)	291,047

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vergi	(3,318,127)	(3,318,127)
Peşin ödenen vergiler	4,008,649	6,954,367
Toplam	690,522	3,636,240
Ertelenen vergi varlığı	4,026,936	3,945,463
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(259,136)	(230,433)
Ertelenen vergi varlığı, net (21 no'lu dipnot)	3,763,000	3,715,030

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

35. Gelir Vergileri (Devamı)

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	2,764,648	3,910,132
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(552,930)	782,026
Vergiye konu olmayan gelir	1.151,893	(2.492,688)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(817,182)	646,501
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zarar	(598,461)	-
Vergi	(816,680)	3.921.215

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Yatırım gelirleri	1.442,651	538,064	-	-
Yatırım giderleri	(1.019,637)	(108,290)	(203,230)	(153,164)
Toplam	423,014	429,774	(203,230)	(153,164)

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Net dönem karı	1.947,966	1,451,588	3,393,974	(2.440.957)
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5,487,483,100	5,487,483,100	5,487,483,100	5,487,483,100
Hisse başına kar (TL)	0.000355	0.000265	0.0006	(0.0004)

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 2011 yılı içerisinde ortaklarına 2,311,786 TL temettü ödemiştir (2010 yılı: 28,902,789 TL) (45 no'lu dipnot).

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

42. Riskler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	1,124,672	749,726
Şirket aleyhine açılan hasar davaları	659,570	562,084

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 2011 VE 2010 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 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	575,625	575,625
Toplam	575,625	575,625

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları elde etmek amacıyla sözleşmeye bağlanmış taahhütleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 no'lu dipnot)	21,865,157	-
Bankalar - Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot)	19,543,909	15,933,789
Menkul değerler cüzdanı (11.1 no'lu dipnot)	82,743,445	82,343,445
Toplam	124,152,111	98,277,234

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 alım 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.

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 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

44. İşletme Birleşmeleri (Devamı)

	Defter değeri	Makul değer düzeltmeleri	Makul değer
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	7,640,167	-	7,640,167
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	42,608,636	-	42,608,636
Esas faaliyetlerden alacaklar	6,981,479	-	6,981,479
Diğer varlıklar	1,902,739	-	1,902,739
Maddi varlıklar	110,267	-	110,267
Maddi olmayan varlıklar	2,101	-	2,101
Ertelenmiş vergi varlıkları	1,177,741	(1,103,134)	74,607
Varlık toplamı	60,423,130	(1,103,134)	59,319,996
Esas faaliyetlerden borçlar	1,998,178	-	1,998,178
Sigortacılık teknik karşılıkları	48,531,722	(5,515,667)(*)	43,016,055
Diğer yükümlülükler	876,791	-	876,791
Yükümlülük toplamı	51,406,691	(5,515,667)	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 2011	31 Aralık 2010
Ziraat Portföy A.Ş.	1,354,293	1,310,171
Toplam	1,354,293	1,310,171
b) Ortaklardan alacaklar		
Groupama Sigorta A.Ş.	172,528	-
Groupama S.A.	1,000	1,000
Toplam	173,528	1,000
c) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)		
Ziraat Portföy A.Ş.	150,477	143,782
Toplam	150,477	143,782
d) Ortaklara borçlar		
Groupama Sigorta A.Ş.	111,211	14,999
Diğer	-	440
Toplam	111,789	15,439

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
e) Diğer esas faaliyetlerden borçlar				
Groupama Sigorta A.Ş.		26,989		29,028
Groupama S.A.		440		-
Toplam		27,429		29,028
	1 Ocak -	1 Temmuz -	1 Ocak -	1 Temmuz -
	30 Eylül 2011	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	30 Eylül 2010
f) Diğer giderler				
Ziraat Portföy A.Ş.	1.315.154	455,632	1.148,906	405,638
Toplam	1.315,154	455,632	1.148,906	405,638
g) İştiraklerden gelirler				
Milli Reasürans Türk A.Ş.	1,987,900	-	-	-
Ziraat Portföy A.Ş.	283,204	97,882	322,545	117,252
Toplam	2,271,104	97,882	322,545	117,252
h) Ödenen temettüleri				
Groupama Sigorta A.Ş.	1,005,805	-	12,574,956	12.574.956
Groupama S.A.	863,631	-	10,797,431	10,797,431
Groupama Investment				
Bosphorus Holding A.Ş.	231,707	-	2,896,882	2,896,882
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	210,643	-	2,633,520	2.633.520
Toplam	2,311,786 -	-	28,902,789	28,902,789

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2010: 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 2011							
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.90	2,335,345	554,024	-30 Eylül 2011	9,972,514	447,695	2,525,311	1,273,895
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	7.69	263,223	225,000	-30 Eylül 2011	7,283,928	1,101,047	4,218,785	1,083,744
Milli Reasürans Türk A.Ş.	5.88	47,275,200	47,275,200	-30 Haziran 2011	1,643,016,211	965,864,610	456,898,603	(60,394,760)
Toplam		49,873,764,054,224	-		1,660,272,653	967,413,352	463,642,698	(58,037,121)
	31 Aralık 2010							
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.90	2,052,141	554,024	-31 Aralık 2010	8,907,554	666,022	3,577,534	1,903,853
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**)	7.69	263,223	225,000	-31 Aralık 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	1,055,641,746	583,455,781	66,848,572
Toplam		49,590,564	48,054,224	-	1,836,546,250	1,057,242,768	588,735,202	70,431,357

(*) 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 2011 VE 2010 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 2010: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 2,731.85 TL'ye yükseltilmiştir

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 2011	31 Aralık 2010
a) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,354,293	1,310,171
Satış emirleri hesabı	-	-
Toplam	1,354,293	1,310,171
b) Gelecek aylara ait giderler		
Ertelenmiş komisyon giderleri (2.24 ve 17 no'lu dipnotlar)	3,643,699	4,434,241
Peşin ödenen reasürans primleri	114,504	
Diğer	281,736	193,082
Toplam	4,039,939	4,627,323
c) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:		
Katılımcılar geçici hesabı	6,426,585	6,371,208
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	602,415	176,427
Portföy yönetim şirketine borçlar	150,472	193,719
Saklayıcı şirkete borçlar	-	142,580
Toplam	7,179,476	6,883,934
d) Diğer çeşitli borçlar:		
Satıcılara borçlar	670,511	541,670
Diğer	6,133	6,128
Toplam	676,644	547,798
e) Diğer kısa vadeli teknik karşılıklar:		
Diğer (*)	3,507,718	5,517,715
Toplam	3,507,718	5,517,715
(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların (31 Aralık 2010: gerçekleşmemiş kazançların) Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.		
f) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:		
Dengeleme karşılığı, net	4,772,276	4,242,613
Toplam	4,772,276	4,242,613

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 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 toplamaları: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2010: 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 2011: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2010: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2010: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Hayat matematik karşılığı	26,203,875	2,661,663	(64,484,416)	(16,060,437)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	457,496	(730,615)	(4,152,983)	(563,803)
Ertelenmiş komisyon gideri	3,643,699	(385,877)	3,740,488	(3,153,749)
Kazanılmamış primler karşılığı	2,938,391	2,082,902	(83,762,818)	(27,958,255)
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Vergi karşılığı	(864,650)	(41,203)	3,277,290	(662,868)
Ertelenmiş vergi hesabı	47,970	-	(3,129,454)	3,499
<i>Diğer:</i>				
Vergi riski karşılığı	459,589	-	18,513	6,194
Personel ikramiye karşılığı	79,287	(177,777)	(274,926)	536,902
Kıdem tazminatı karşılığı	6,921	(66,052)	(56,977)	(30,535)
Insurope primleri faiz karşılığı	16,395	(16,395)	68,351	16,395
Aleyhte dava karşılıkları	(374,947)	(57,222)	5,973	(32,431)
Alman hizmet karşılığı	(27,605)	(10,364)	1,240,360	1,240,360
Birikimli hayat stopaj karşılığı	(95,685)	(86,472)	176,888	436,035
Prim alacak karşılığı	-	-	(290,850)	(72,715)
Başarı prim karşılığı	185,753	244,000	-	-
Satış ödül karşılığı	-	-	2,270,869	742,018
Diğer	137,629	(1,652,397)	33,049	37,179
Toplam	387,337	(1,822,679)	3,223,573	2,888,082

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 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemler ile ilgili kar dağıtımını olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.