

**GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

---

**SAYFA**

---

<b>BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-5</b>
<b>GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>6-7</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>8</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>9</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>10-57</b>
<b>EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI .....</b>	<b>58</b>

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>		<b>61,886,280</b>	<b>38,239,056</b>
1- Kasa		2,051	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12	55,289,576	31,857,179
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		6,594,653	6,381,877
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalara Ait Finansal Yatırımlar</b>		<b>132,070,612</b>	<b>153,618,279</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	35,431,219	52,512,680
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	96,639,393	101,105,599
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>2.8 ve 12.1</b>	<b>35,072,628</b>	<b>36,263,350</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	28,761,455	34,960,031
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	5,085,111	22,852
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	1,226,062	1,280,467
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)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		<b>125,597</b>	<b>195,410</b>
1- Ortaklardan Alacaklar	45	80,221	169,050
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		45,053	24,431
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		323	1,929
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>		<b>130,708</b>	<b>33,009</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		130,708	33,009
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>4,685,261</b>	<b>5,977,887</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17.15-17.19	4,685,261	5,977,887
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	-	-
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>1,741,235</b>	<b>867,569</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	1,586,323	725,917
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		57,791	68,062
5- Personele Verilen Avanslar		22,936	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		74,185	73,590
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>235,712,321</b>	<b>235,194,560</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>		<b>647,727,642</b>	<b>610,573,728</b>
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	647,727,642	610,573,728
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>			
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 (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>		<b>40,363</b>	<b>46,866</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		40,363	46,866
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>	<b>45.2</b>	<b>49,807,816</b>	<b>49,913,655</b>
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	47,538,423	47,538,423
2- İştirakler	9 ve 45.2	2,269,393	2,375,232
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	<b>6</b>	<b>590,518</b>	<b>1,125,050</b>
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,755,418	3,748,666
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,482,408	1,475,721
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(4,647,308)	(4,099,337)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>6,091,061</b>	<b>6,282,396</b>
1- Haklar	8	4,131,096	4,131,096
2- Şerefiye	8 ve 44	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	(9,226,729)	(9,035,394)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>			
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>		<b>3,657,722</b>	<b>3,763,000</b>
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.18, 21 ve 35	3,657,722	3,763,000
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>707,915,122</b>	<b>671,704,695</b>
<b>Varlıklar Toplamı (I+II)</b>		<b>943,627,443</b>	<b>906,899,255</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
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>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>		<b>17,544,569</b>	<b>17,196,421</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	9,037,794	8,667,188
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	7,019,352	7,236,592
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	1,487,423	1,292,641
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Tarafalara Borçlar</b>		<b>226,656</b>	<b>679,998</b>
1- Ortaklara Borçlar	45	227,074	302,742
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		(858)	376,816
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		440	440
<b>D- Diğer Borçlar</b>		<b>560,061</b>	<b>1,071,079</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	560,061	1,071,079
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>45,448,561</b>	<b>55,097,133</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	23,375,589	31,215,881
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.2	3,550,849	6,859,105
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	15,537,902	18,331,999
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17 ve 47.1	2,984,221	(1,309,852)
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları</b>		<b>3,721,654</b>	<b>2,339,338</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		592,440	1,833,108
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		275,228	158,113
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		451	451
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		2,853,535	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları	47.1	-	347,666
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>		<b>13,455,245</b>	<b>12,545,306</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	13,455,245	12,545,306
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>80,956,746</b>	<b>88,929,275</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
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>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>		<b>647,727,642</b>	<b>610,573,728</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14 ve 17.5	647,727,642	610,573,728
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>103,118,883</b>	<b>106,332,362</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılığı - Net	2.24,4 ve 17.2	96,814,143	100,667,168
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	47.1	6,304,740	5,665,194
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>		<b>676,794</b>	<b>1,307,133</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	676,794	1,307,133
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>751,523,319</b>	<b>718,213,223</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>V- Özsermaye</b>			
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>	2.13 ve 15	<b>54,874,831</b>	<b>54,874,831</b>
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 (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
<b>B- Sermaye Yedekleri</b>		<b>14,108,730</b>	<b>14,108,730</b>
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>29,465,633</b>	<b>29,660,653</b>
1- Yasal Yedekler	15	28,602,100	28,506,017
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109,004	109,004
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	754,529	1,045,632
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
<b>E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
<b>F- Dönem Net Karı</b>	<b>37</b>	<b>12,698,184</b>	<b>1,112,543</b>
1- Dönem Net Karı		12,698,184	1,112,543
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>V- Özsermaye Toplamı</b>		<b>111,147,378</b>	<b>99,756,757</b>
<b>Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)</b>		<b>943,627,443</b>	<b>906,899,255</b>

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

### I-TEKNİK BÖLÜM

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2012 - 30.09.2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2012 - 30.09.2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 30.09.2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2011 - 30.09.2011
<b>Dipnot</b>					
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>13.698.210</b>	<b>4.717.616</b>	<b>10.910.306</b>	<b>3.870.241</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		13.663.230	4.715.739	10.881.970	3.868.871
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	10.762.041	4.302.119	8.822.412	3.747.584
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	10.762.041	4.302.119	8.823.912	3.747.584
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	-	-	(1.500)	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		2.901.189	413.620	2.059.558	121.287
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		2.901.189	413.620	2.059.558	121.287
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		34.980	1.877	28.336	1.370
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-	-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)</b>		<b>(10.704.099)</b>	<b>(4.837.068)</b>	<b>(9.529.084)</b>	<b>(3.024.542)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(4.850.435)	(2.684.680)	(4.600.058)	(1.421.942)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(4.766.004)	(2.390.963)	(3.526.051)	(1.270.100)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(5.416.818)	(2.553.044)	(3.526.051)	(1.270.100)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	650.814	162.081	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(84.431)	(293.717)	(1.074.007)	(151.842)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		68.069	(277.959)	(984.007)	(151.842)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(152.500)	(15.758)	(90.000)	-
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) (+/-)		(142.059)	(56.788)	(116.475)	(49.468)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(5.708.171)	(2.092.166)	(4.812.551)	(1.553.132)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(3.434)	(3.434)	-	-
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		(3.434)	(3.434)	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderleri (-)		-	-	-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)</b>		<b>2.994.111</b>	<b>(119.452)</b>	<b>1.381.221</b>	<b>845.699</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		<b>55.520.884</b>	<b>19.059.204</b>	<b>48.415.899</b>	<b>18.253.047</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		47.775.688	16.561.972	38.019.238	14.970.510
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	42.836.585	12.177.327	37.072.579	13.080.350
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	44.520.923	12.606.306	38.622.050	13.490.256
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(1.684.338)	(428.979)	(1.549.471)	(409.906)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		4.939.103	4.384.645	(946.659)	1.890.160
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		4.689.974	4.441.256	(878.835)	1.961.616
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		249.129	(56.611)	67.824	(71.456)
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	7.609.029	2.434.327	10.393.910	3.281.285
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		136.167	62.905	2.751	1.252
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		136.167	62.905	2.751	1.252
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-	-	-
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		<b>(46.598.057)</b>	<b>(16.376.281)</b>	<b>(52.849.229)</b>	<b>(17.828.544)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(35.186.281)	(11.178.998)	(61.863.974)	(14.955.647)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(38.064.810)	(11.035.483)	(63.395.477)	(15.838.103)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(38.200.424)	(11.111.097)	(63.483.477)	(15.926.103)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	135.614	75.614	88	88
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		2.878.529	(143.515)	1.531.503	882.456
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		2.796.710	(207.181)	1.670.669	882.456
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		81.819	63.666	(139.166)	-
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- Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		7.164.715	984.384	26.203.875	2.661.663
3.1- Matematik Karşılığı (-)		7.164.715	984.384	26.203.875	2.661.663
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		7.164.715	1.527.510	-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	(543.126)	-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(497.488)	(145.133)	(413.188)	(148.613)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(18.079.003)	(6.036.534)	(16.775.943)	(5.385.947)
6- Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)</b>		<b>8.922.827</b>	<b>2.682.923</b>	<b>(4.433.330)</b>	<b>424.503</b>
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>		<b>15.643.206</b>	<b>5.229.319</b>	<b>16.611.263</b>	<b>5.726.884</b>
1- Fon İşletim Gelirleri		11.335.553	3.870.451	11.836.388	4.100.690
2- Yönetim Gideri Kesintisi		1.693.627	566.630	1.904.839	615.450
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	2.613.656	792.137	2.843.435	984.643
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		370	101	26.101	26.101
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		<b>(17.617.759)</b>	<b>(5.783.629)</b>	<b>(20.197.468)</b>	<b>(5.944.683)</b>
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(1.349.972)	(174.170)	(1.803.103)	(618.281)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(15.606.189)	(5.398.942)	(17.886.035)	(4.986.893)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(661.598)	(210.517)	(508.331)	(339.509)
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)</b>		<b>(1.974.553)</b>	<b>(554.310)</b>	<b>(3.586.205)</b>	<b>(217.799)</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

### II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2012 - 30.09.2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2012 - 30.09.2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 30.09.2011	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.07.2011 - 30.09.2011
	Dipnot				
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		<b>2,994,111</b>	<b>(119,452)</b>	<b>1,381,222</b>	<b>845,699</b>
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		<b>8,922,827</b>	<b>2,682,923</b>	<b>(4,433,331)</b>	<b>424,503</b>
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		<b>(1,974,553)</b>	<b>(554,310)</b>	<b>(3,586,206)</b>	<b>(217,799)</b>
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		<b>9,942,385</b>	<b>2,009,161</b>	<b>(6,638,315)</b>	<b>1,052,403</b>
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>		<b>7,429,500</b>	<b>2,487,025</b>	<b>9,831,314</b>	<b>2,018,004</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	7,669,088	3,043,895	7,400,582	2,627,136
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	360,000	-	1,747,017	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(778,976)	(555,134)	(1,587,389)	(707,004)
4- Kambiyo Karları		-	-	-	-
5- İştiraklerden Gelirleri	45	179,388	(1,736)	2,271,104	97,872
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		-	-	-	-
<b>L- Yatırım Giderleri (-)</b>		<b>(1,073,987)</b>	<b>(283,827)</b>	<b>(515,255)</b>	<b>130,518</b>
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	(341,839)	(45,873)	(423,014)	429,774
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(732,147)	(237,954)	(938,269)	(299,256)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)</b>		<b>(1,112,809)</b>	<b>(103,621)</b>	<b>134,872</b>	<b>(1,790,539)</b>
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(431,608)	156,547	387,339	(1,822,677)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47.5	(105,278)	90,520	47,970	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		163,771	4,690	111,416	78,807
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(739,694)	(355,378)	(411,853)	(46,669)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-	-	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>	<b>37</b>	<b>12,698,184</b>	<b>3,146,067</b>	<b>1,947,966</b>	<b>1,451,588</b>
1- Dönem Karı veya Zararı		15,185,089	4,108,738	2,812,616	1,410,385
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35 ve 47.5	(2,486,905)	(962,671)	(864,650)	41,203
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	12,698,184	3,146,067	1,947,966	1,451,588
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2012 - 30.09.2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 30.09.2011
<b>A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		85,424,838	129,310,548
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		158,310,497	122,041,429
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(97,380,712)	(104,556,548)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(68,812,084)	(61,808,578)
<b>7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)</b>		<b>77,542,538</b>	<b>84,986,849</b>
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(5,653,764)	(7,894,097)
10- Diğer nakit girişleri		3,427	1,082,649
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(50,489,125)	(71,816,292)
<b>12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>21,419,866</b>	<b>6,359,109</b>
<b>B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Maddi varlıkların satışı		-	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		-	-
3- Mali varlık iktisabı (-)		(501,503,054)	(166,886,719)
4- Mali varlıkların satışı		503,953,606	163,068,304
5- Alınan faizler		4,722,105	1,125,005
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
<b>9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>7,172,657</b>	<b>2,693,410</b>
<b>C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)		(945,608)	(2,150,644)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
<b>7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(945,608)</b>	<b>(2,150,644)</b>
<b>D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>	<b>36</b>	<b>(341,839)</b>	<b>78,646</b>
<b>E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>27,305,076</b>	<b>1,593,701</b>
<b>F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>		<b>24,159,617</b>	<b>17,365,204</b>
<b>G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)</b>	<b>2.12</b>	<b>51,464,692</b>	<b>18,958,906</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 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 Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
<b>I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)</b>	<b>54,874,831</b>	-	<b>5,785,251</b>	-	-	<b>28,287,491</b>	-	<b>14,217,734</b>	<b>2,530,312</b>	-	<b>105,695,619</b>
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no’lu dipnot)	-	-	(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	-
<b>II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2011)</b> (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	<b>54,874,831</b>	-	<b>2,326,650</b>	-	-	<b>28,506,017</b>	-	<b>14,217,734</b>	<b>1,947,966</b>	-	<b>101,873,198</b>
<b>I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011)</b>	<b>54,874,831</b>	-	<b>1,045,631</b>	-	-	<b>28,506,017</b>	-	<b>14,217,734</b>	<b>1,112,543</b>	-	<b>99,756,757</b>
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no’lu dipnot)	-	-	(291,102)	-	-	-	-	-	-	-	(291,102)
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,698,184	-	12,698,184
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	96,083	-	-	(1,112,543)	-	(1,016,460)
<b>II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2012)</b> (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	<b>54,874,831</b>	-	<b>754,529</b>	-	-	<b>28,602,100</b>	-	<b>14,217,734</b>	<b>12,698,184</b>	-	<b>111,147,378</b>

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

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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 2012 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 satışı sözleşmesi ile gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in 29 Mart 2007 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında "Başak Emeklilik A.Ş." olan unvanının "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin 3. maddesinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Bu karar İstanbul Ticaret Memurluğu'nda tescil 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 Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihinde Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile birleşmesinin ardından, "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." ticari unvanındaki "Başak" ibaresinin kaldırılarak unvanın "Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin 3. maddesinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği 30 Eylül 2009 tarihinde gerçekleşmiş ve İstanbul Ticaret Memurluğu'nda tescil ettirilerek ve 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Groupama Sigorta A.Ş.'nin ortaklarından S.S. Marmara Zeytin Tarım Satış Kooperatifleri Birliği ("Marmara Birlik") tarafından Özelleştirme Kararı'nın iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle açılan dava sonucunda T.C. Danıştay 13. Daire tarafından Özelleştirme Kararı'nın yürütmesinin durdurulmasına karar verilmiştir. Özelleştirme İdaresi'ne 14 Mayıs 2007 tarihinde tebliğ edilen bu karara karşı Özelleştirme İdaresi tarafından Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde itirazda bulunulmuştur. Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu'nun 12 Temmuz 2007 tarih ve 2007/469 sayılı kararı ile yapılan itirazın reddedildiği belirtilmiştir. Danıştay 13. Dairesi 11 Mart 2008 tarihinde Özelleştirme İdaresi lehine karar vermiştir. Bu karar üzerine Marmara Birlik söz konusu karara karşı temyiz başvurusunda bulunmuştur. Ayrıca Marmara Birlik, Özelleştirme Kararı'nın iptali ve yürütmenin durdurulmasına ilişkin alınan ilk kararın uygulanmamasıyla ilgili olarak, 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 2012 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 2012	30 Eylül 2011
Üst ve orta kademeli yöneticiler	19	24
Diğer personel	113	124
	<b>132</b>	<b>148</b>

**1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 2,612,097,88 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: 644,334 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 3,313,166 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 945,430 TL).

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

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

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

**1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar:** 1 Ocak – 30 Eylül 2012 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 Baş Yardımcısı Elisabeth Gehringer tarafından 6 Ağustos 2012 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 ile 27 Aralık 2011 tarih ve 2011/14 sayılı Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodları Açılmasına Dair Sektör Duyurusu 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 ve 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca belirlenmektedir.

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 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).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

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

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarih ve 19387 sayılı yazısıyla, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 15 Ocak 2003 tarih ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği'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.

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 sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

#### *Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:*

1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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 standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 9, "Finansal Araçlar", (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 20, "Madenlerle İlgili Üretim Sırasında Oluşan Sökme Maliyetleri", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", (1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 1 (değişiklik), "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir: TFRS 1, TMS 1, TMS 16, TMS 32 ve TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

#### 2.2 Konsolidasyon

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 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).

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

#### 2.8 Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. 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.



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

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

#### *Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

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

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

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 kazançların Şirket'e ait olmayan değerlendirilmesine ilişkin olarak, 2,984,221 TL (31 Aralık 2011: 1,309,852 TL kayıp), 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).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

#### 2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

#### 2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Kasa	2,051	2,790
Bankalar	55,145,165	34,372,374
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	6,739,064	6,567,559
Eksi - bloke vadeli mevduat	(9,750,000)	(21,865,157)
Eksi - faiz tahakkukları	(688,378)	(118,660)
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b>51,447,902</b>	<b>18,958,906</b>

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	1,555,055	737,296
- vadesiz mevduatlar	420,919	80,518
	<b>1,975,974</b>	<b>817,814</b>
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	52,299,040	29,544,862
- vadesiz mevduatlar	870,150	1,494,503
	<b>53,169,190</b>	<b>31,039,365</b>
<b>Toplam</b>	<b>55,145,164</b>	<b>31,857,179</b>

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 9,050,000 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine lehine blokedir (31 Aralık 2011: 13,936,602 TL) (11.1 ve 43 no'lu dipnotlar).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2012 (%)	31 Aralık 2011 (%)
TL	11.63	11.69
ABD Doları	4.25	4.80
Euro	4.25	4.91

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Eylül 2012			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	79,681	871,326	142,207	1,555,055
Euro	119,154	-	275,068	-
GBP	1,128	-	3,264	-
CHF	200	-	381	-
<b>Toplam</b>			<b>420,920</b>	<b>1,555,055</b>

	31 Aralık 2011			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	12,788	351,819	24,155	664,551
Euro	22,336	29,767	54,584	72,745
GBP	610	-	1,779	-
<b>Toplam</b>			<b>80,518</b>	<b>737,296</b>

#### 2.13 Sermaye

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Groupama Sigorta A.Ş.	%44	23,874,800	%44	23,874,800
Groupama S.A.	%37	20,500,000	%37	20,500,000
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	%10	5,500,019	%10	5,500,019
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	%9	5,000,000	%9	5,000,000
Diğer	-	12	-	12
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>54,874,831</b>	<b>%100</b>	<b>54,874,831</b>

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

##### i) **Risk Poliçeleri:**

###### **Yıllık Hayat**

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

###### **Uzun Süreli Hayat**

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

###### **Kredili Hayat**

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

###### **Ferdi Kaza Sigortası**

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

##### ii) **Birikim Poliçeleri:**

###### **Birikimli Hayat Sigortası**

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

##### iii) *Bireysel Emeklilik İşlemleri:*

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu dokuz 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Saklayıcı şirketten alacaklar	647,727,642	610,573,728
Katılımcılara borçlar	647,727,642	610,573,728

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

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

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

##### iv) *Reasürans Sözleşmeleri:*

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

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. Insuope havuzu ile yapılan işlerde ise eksedan anlaşması kullanılmaktadır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 2.18 Vergiler

##### *Kurumlar Vergisi*

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20 (2011: %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 uygulamaya bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2011 yılı ve 2012 dokuz 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).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

#### 2.20 Karşılıklar

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

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

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

#### 2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

##### *Yazılan Primler*

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

##### *Reasürans Komisyonları*

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

##### *Faiz Gelirleri*

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir.

##### *Temettü Gelirleri*

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

##### *Hayat Branşı Yatırım Gelirleri*

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

##### *Aidat Gelirleri*

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 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 yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

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

#### 2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

#### 2.24 Teknik Karşılıklar

##### *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.

Matematik karşılıkları, hayat branşı ile iştigal eden sigorta şirketlerinin gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıktır. Sigortacılık Kanunu'na göre Şirket'in hayat branşı tarafından akdedilen hayat sigorta sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonlarının indirilmesi sonucu kalan tutar matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. 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 2012 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no'lu dipnot).



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

##### *Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri*

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

##### *Devam Eden Riskler Karşılığı*

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığında 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.

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yaptığı hesaplama sonucunda beklenen hasar prim oranı %95'i aşan branşı bulunmadığından devam eden riskler karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2011: Yoktur).

##### *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 aktüer raporlarına veya sigortalı ile aktüerin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmektedir.

Şirket, hayat branşı için uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan 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 2012 tarihi itibarıyla 6,254,214 TL (31 Aralık 2011: 5,705,347 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 0 TL (31 Aralık 2011: 1,415,966 TL) ilave karşılık tutarını gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır.

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 muhasebeleştirilmektedir.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Hayat dışı branşlar için, 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Genelge'ye göre sigorta şirketleri her branş için uygulama esasları değiştirilmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven metodu ("AZMM") hesaplamalarını Genelge'de öngörülmüş olan 5 ayrı yöntemi dikkate alarak ve gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden yapmaları gerekmektedir. Sigorta şirketlerine, 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 31 Aralık 2010 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 2012 tarihi itibarıyla ferdi kaza branşı için portföy yapılarına en uygun yöntemin hangisi olduğunu değerlendirerek söz konusu beş yöntemden "Standard" yöntemi belirlemiş ve brüt olarak bulunan sonuçlarının 30 Eylül 2012 itibarıyla yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak hesaplanan net tutarını dikkate almıştır. Şirket ilgili AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alacak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli belirlenirken, Hayat dışı branşlar için, 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 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 AZMM hesaplamalarına göre belirlenen tutarlar gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı olarak tespit etmiştir. 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Haziran 2012 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, 30 Haziran 2012 tarihinden geçerli olmak üzere, AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için kullanılan hesaplama yöntemi yürürlükten kaldırılmıştır.

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. Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100'ünü (31 Aralık 2011: %100) dikkate alarak, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 247,437 TL (31 Aralık 2011: 744,064 TL) tutarında toplam ilave net muallak hasar karşılığı ayırmıştır (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 2012 tarihi itibarıyla hayat branşı için 5,110,209 TL (31 Aralık 2011: 4,612,721 TL), hayat dışı branşlar için 659,707 TL (31 Aralık 2011: 517,648 TL) tutarında net dengeleme karşılığı ayırmıştır (17 no'lu dipnot).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 (8 ve 44 No'lu dipnotlar).

#### 3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

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

##### Birikmiş mali zararlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, mevcut en iyi tahmin ve mevcut bütçeleri doğrultusunda kullanabileceğini öngördüğü 3,763,000 TL net ertelenmiş vergi varlığı hesaplamış ve finansal tablosuna yansıtmıştır. Dolayısıyla 3,838,741 TL tutarındaki toplam birikmiş mali zararlarından 50,166 TL ertelenmiş vergi varlığı hesaplamaktadır. Şirket'in nihai faaliyet sonuçlarının cari dönemdeki tahminlerden farklı olduğu durumlarda, bu farklar kullanılabılır mali zarar tutarını ve ertelenmiş vergi varlığını etkileyebilecektir (21 no'lu dipnot).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

##### *Sigorta riski*

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

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

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

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

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ferdi kaza	17,838,571,417	16,605,179,839
Hayat	6,680,842,015	5,933,341,482
<b>Toplam</b>	<b>24,519,413,433</b>	<b>22,538,521,321</b>

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.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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)

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 2012		31 Aralık 2011	
	Taşman değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşman değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
<b>Nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>				
Vadeli mevduatlar-TL	23,120,380	11.63	24,127,804	12.61
Vadeli mevduatlar-ABD doları	3,343,445	4.25	4,601,313	5.08
Vadeli mevduatlar-Euro	1,263,492	4.25	1,486,056	5.15
<b>Finansal varlıklar</b>				
Devlet tahvili-TL	104,013,690	10.66	123,067,648	12.52
Hisse senedi	329,605	-	335,458	-
<b>Toplam</b>	<b>132,070,612</b>		<b>153,618,279</b>	

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Güven birikimli hayat sigortası	33,832,731	9	30,776,550	9
Kişisel birikim sigortası	25,759,501	6	27,948,793	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (*)	16,663,314	9	17,518,466	9
Başak güvence sigortası (*)	8,791,895	9	10,731,094	9
Size özel hayat sigortası	8,158,479	6	8,627,859	6
Uzun süreli kredili hayat (**)	5,299,406	9	10,092,994	9
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	1,458,888	6	1,354,508	6
Grup birikimli hayat sigortası	393,459	6	472,161	6
Başak eğitim sigortası	3,884	1.5	3,848	1.5
<b>Toplam</b>	<b>100,361,557</b>		<b>107,526,273</b>	

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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)

##### *Duyarlılık analizleri*

##### *Finansal risk*

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

##### *(a) Piyasa riski*

##### *i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski*

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

Değişken faiz oranlı finansal varlıklar, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle değişken faiz oranlı finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

##### *ii. Kur riski*

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

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar (1,454) TL (31 Aralık 2011: 262,693 TL daha yüksek/düşük) daha düşük/yüksek olacaktı.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 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 karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 151,161 TL (31 Aralık 2011: 588,495 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

##### *iii. Fiyat riski*

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

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa faiz oranları 1 puan değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlendirilmesi" hesabı üzerindeki etki 354,312 TL (31 Aralık 2011: 525,127 TL) olacaktı.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 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 1,820,463 TL (31 Aralık 2011: 2,625,634 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 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 16,480 TL (31 Aralık 2011: 18,883 TL) olacaktı.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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)

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.

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

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
30 Eylül 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	7,019,352	-	-	-	7,019,352
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar (*)	308,334	2,282,120	-	-	2,590,453
<b>Toplam</b>	<b>7,327,686</b>	<b>2,282,120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,609,805</b>

Beklenen nakit akımları					
30 Eylül 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Matematik karşılığı	124,217	3,530,663	1,688,156	95,018,521	100,361,557
Kazanılmamış primler karşılığı	1,658,341	21,717,248	-	-	23,375,589
Muallak hasar karşılığı (**)	6,215,161	4,661,370	3,884,475	776,895	15,537,901
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	5,567,995	5,567,995
<b>Toplam</b>	<b>7,997,719</b>	<b>29,909,281</b>	<b>5,572,631</b>	<b>101,363,411</b>	<b>144,843,042</b>

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2011	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	7,236,592	-	-	-	7,236,592
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar (*)	293,400	2,151,599	-	-	2,444,999
<b>Toplam</b>	<b>7,529,992</b>	<b>2,151,599</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,681,591</b>

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2011	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Matematik karşılığı	330	6,858,775	9,879,170	90,787,998	107,526,273
Kazanılmamış primler karşılığı	2,271,897	28,943,984	-	-	31,215,881
Muallak hasar karşılığı (**)	7,332,800	5,499,600	4,583,000	916,599	18,331,999
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	5,130,368	5,130,368
<b>Toplam</b>	<b>9,605,027</b>	<b>41,302,359</b>	<b>14,462,170</b>	<b>96,834,965</b>	<b>162,204,521</b>

(\*) Bilançoda "Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar" kalemi altında takip edilmektedir. Diğer bakiyeyi oluşturan 6,447,340 TL "Sigortalılara borçlar" ve "Acentelere borçlar" hesaplarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 6,222,190 TL).

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

##### *Finansal araçların makul değeri*

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

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

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

##### *Finansal varlıklar*

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

##### *Finansal yükümlülükler*

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

##### *Sermaye yönetimi*

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Eylül 2012 tarihli asgari gerekli özsermayesi 19,842,987 TL (31 Aralık 2011: 20,910,907 TL)'dir. Bununla birlikte, 19 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 60,910,543 TL fazla (31 Aralık 2011: 47,812,454 TL fazla) durumdadır.

#### 5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 6. Maddi Duran Varlıklar

##### 6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 739,305 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: 237,954 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 938,265 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 299,252 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 547,970 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: 237,954 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 428,355 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 178,334 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 191,336 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: 98,167 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 509,909 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 120,917 TL).

##### 6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur, (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur).



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 13,439 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 443,087 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 208,334 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur TL).

#### Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Transferler	30 Eylül 2012
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	3,748,666	6,752	-	3,755,418
Özel maliyet bedelleri	1,475,721	6,687	-	1,482,408
<b>Toplam maliyet</b>	<b>5,224,387</b>	<b>13,439</b>	<b>-</b>	<b>5,237,826</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	(3,053,714)	(436,910)	-	(3,490,624)
Özel maliyet bedelleri	(1,045,623)	(111,060)	-	(1,156,683)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(4,099,337)</b>	<b>(547,970)</b>	<b>-</b>	<b>(4,647,307)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1,125,050</b>			<b>590,519</b>
	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Transferler</b>	<b>30 Eylül 2011</b>
<b>Maliyet:</b>				
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)	-
<b>Toplam maliyet</b>	<b>5,336,669</b>	<b>316,255</b>	<b>(474,430)</b>	<b>5,178,494</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
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)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(3,841,023)</b>	<b>(428,355)</b>	<b>124,227</b>	<b>(4,145,151)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1,495,646</b>			<b>1,033,342</b>

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihine sona eren cari dönemde 1,676,791 TL (31 Aralık 2011: 2,428,930 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	30 Eylül 2012
<b>Maliyet:</b>			
Haklar	4,131,096	-	4,131,096
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	-	5,515,667
<b>Toplam maliyet</b>	<b>15,317,790</b>	<b>-</b>	<b>15,317,790</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>			
Haklar	(3,519,727)	(191,335)	(3,711,062)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	(5,515,667)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(9,035,394)</b>	<b>(191,335)</b>	<b>(9,226,729)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6,282,396</b>		<b>6,091,061</b>

	1 Ocak 2011	İlaveler	30 Eylül 2011
<b>Maliyet:</b>			
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
<b>Toplam maliyet</b>	<b>15,317,790</b>	<b>402,573</b>	<b>15,720,363</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>			
Haklar	(2,865,827)	(509,909) 91,820	(3,283,916)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	(5,515,667)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(8,381,494)</b>	<b>(509,909) 91,820</b>	<b>(8,799,583)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6,936,296</b>	<b>(15,516)</b>	<b>6,920,780</b>

#### 9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	2,375,232	2,052,141
İştiraklerden elde edilen gelirler/(giderler)	(105,839)	185,333
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>2,269,393</b>	<b>2,237,474</b>

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

#### 10. Reasürans Varlıkları

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)	2,590,453	2,444,999
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	579,769	330,640
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	171,819	242,500
Dengeleme karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	99,869	79,819

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
<b>Reasürans Gelirleri/(Giderleri)</b>				
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(1,684,338)	(428,979)	(1,550,970)	(409,905)
Ödenen tazminat reasürör payı	548,733	-	88,000	88,000
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	295,731	47,764	448,923	95,401
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	249,129	(56,611)	551,016	(83,753)
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(134,347)	(15,758)	(90,000)	(90,000)

### 11. Finansal Varlıklar

#### 11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	30 Eylül 2012		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	61,798,445	6,784,026	68,582,471
Hisse senetleri	-	329,605	329,605
Vadeli mevduat (**)	18,100,000	9,627,317	27,727,317
	<b>79,898,445</b>	<b>16,740,948</b>	<b>96,639,393</b>
<b><i>Şirket portföyü</i></b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	33,530,000	1,901,219	35,431,219
Vadeli mevduat (**)	9,750,000	44,104,095	53,854,095
	<b>43,280,000</b>	<b>46,005,314</b>	<b>89,285,314</b>
<b>Toplam</b>	<b>123,178,445</b>	<b>62,746,262</b>	<b>185,924,707</b>

	31 Aralık 2011		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	67,243,445	3,311,523	70,554,968
Hisse senetleri	-	335,458	335,458
Vadeli mevduat (**)	14,778,762	15,436,411	30,215,173
	<b>82,022,207</b>	<b>19,083,392</b>	<b>101,105,599</b>
<b><i>Şirket portföyü</i></b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	48,830,000	3,682,680	52,512,680
Vadeli mevduat (**)	13,936,602	16,345,556	30,282,158
	<b>62,766,602</b>	<b>20,028,236</b>	<b>82,794,838</b>
<b>Toplam</b>	<b>144,788,809</b>	<b>39,111,628</b>	<b>183,900,437</b>

(\*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 9 ile 116 ay, faiz oranları %8 ile %16 (31 Aralık 2011: %8 - %16, 6 ile 103 ay) arasında değişmektedir.

(\*\*) Vadeli mevduatların vadeleri 2 ile 173 gün, faiz oranları %4 ile %12 (31 Aralık 2011: %3 - %12, 2 ile 355 gün) arasında değişmektedir.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11. Finansal Varlıklar (Devamı)

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kredi ve alacaklar (12 no'lu dipnot)	35,056,494	36,263,350
<b>Toplam</b>	<b>35,056,494</b>	<b>36,263,350</b>

	30 Eylül 2012			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,744,719	1.7847	4,898,500
	Euro	547,322	2.3085	1,263,492
<b>Toplam</b>				<b>6,161,992</b>

	31 Aralık 2011			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,787,795	1.8889	5,265,866
	Euro	637,859	2.4438	1,558,800
<b>Toplam</b>				<b>6,824,666</b>

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2011: 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 2012	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	96,009,380	104,013,690
Vadeli mevduat – sigortalı portföyü	26,597,289	27,727,317
Hisse senedi	197,300	329,605
<b>Toplam</b>	<b>122,803,969</b>	<b>132,070,612</b>

<i>Menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2011	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	116,118,153	123,067,648
Vadeli mevduat – sigortalı portföyü	30,134,158	30,215,173
Hisse senedi	197,300	335,458
<b>Toplam</b>	<b>146,449,611</b>	<b>153,618,279</b>

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

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 gideri ve gerçekleşen makul değer farkları 4,500,936 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: 1,368,761 TL), (30 Eylül 2011: 7,560,210 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 2,464,479 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibariyle gerçekleşmeyen makul değer farkları 754,529 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 7,560,210 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

#### *Finansal varlıkların vade analizi:*

	30 Eylül 2012						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	-	-	1,720,150	22,658,371	79,635,169	104,013,690
Vadeli mevduat	-	27,727,317	-	-	-	-	27,727,317
Hisse senedi	329,605	-	-	-	-	-	329,605
<b>Toplam</b>	<b>329,605</b>	<b>27,727,317</b>	<b>-</b>	<b>1,720,150</b>	<b>22,658,371</b>	<b>79,635,169</b>	<b>132,070,612</b>

  

	31 Aralık 2011						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	31,294,516	-	-	52,537,539	39,235,593	123,067,648
Vadeli mevduat	-	26,704,447	3,510,726	-	-	-	30,215,173
Hisse senedi	335,458	-	-	-	-	-	335,458
<b>Toplam</b>	<b>335,458</b>	<b>57,998,963</b>	<b>3,510,726</b>	<b>-</b>	<b>52,537,539</b>	<b>39,235,593</b>	<b>153,618,279</b>

#### 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 2012	31 Aralık 2011
Sigortalılardan alacaklar	28,166,670	34,546,126
Acentelerden alacaklar	594,786	413,905
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar</b>	<b>28,761,456</b>	<b>34,960,031</b>
İkrazlar	5,085,111	22,852
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1,209,927	1,280,467
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt</b>	<b>35,090,103</b>	<b>36,296,959</b>
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33,609)	(33,609)
<b>Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları</b>	<b>(33,609)</b>	<b>(33,609)</b>
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar - net (11.1 no'lu dipnot)</b>	<b>35,056,494</b>	<b>36,263,350</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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.

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

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2012			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
<b>Alınan garanti ve kefaletler:</b>				
Teminat mektupları	2,890	-	335,000	337,890
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	23,675	13,691	180,794	218,161
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	9,202	9,202
<b>Toplam</b>	<b>26,565</b>	<b>13,691</b>	<b>564,996</b>	<b>605,252</b>

	31 Aralık 2011			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
<b>Alınan garanti ve kefaletler:</b>				
Teminat mektupları	3,051	-	282,000	285,051
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	27,023	14,283	119,312	160,618
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	9,118	9,118
<b>Toplam</b>	<b>30,074</b>	<b>14,283</b>	<b>450,430</b>	<b>494,787</b>

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

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmiş	5,602,876	2,109,200
3 aya kadar	13,927,787	16,041,469
3-6 ay arası	8,636,007	16,175,043
6 ay-1 yıl arası	-	56,744
1 yılın üzeri	-	163,670
<b>Toplam</b>	<b>28,166,670</b>	<b>34,546,126</b>

*Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:*

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
3 aya kadar	4,255,388	1,682,281
3-6 ay arası	783,232	163,997
6 ay-1 yıl arası	564,256	109,040
1 yıl ve üzeri	-	153,882
<b>Toplam</b>	<b>5,602,876</b>	<b>2,109,200</b>

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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 2011: Yoktur).

#### 14. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 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 dağıtılabilirler. 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:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	28,506,017	28,287,491
Kar dağıtımı esnasında ayrılan yedekler	96,083	218,526
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>28,602,100</b>	<b>28,506,017</b>

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:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	1,045,632	5,785,251
Makul değer artışı	943,161	6,243,828
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(1,161,487)	(10,773,090)
Finansal varlık değerlemesi değişiminden doğan vergi (35 no'lu dipnot)	(72,776)	905,853
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>754,529</b>	<b>2,161,842</b>

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 2012 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 20112		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Eylül 2012	
	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
<b>Toplam</b>	<b>5,487,483,100</b>	<b>54,874,831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,487,483,100</b>	<b>54,874,831</b>

  

	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
<b>Toplam</b>	<b>5,487,483,100</b>	<b>54,874,831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,487,483,100</b>	<b>54,874,831</b>

#### 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 2012	31 Aralık 2011
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	104,563,329	119,583,126
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	120,869,445	142,479,809
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	1,295,298	1,385,264
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	2,309,000	2,309,000

(\*) 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:

	2012	
	Poliçe Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	314,527	107,526,273
Yeni yazılan poliçeler	51,940	1,030,728
Birikimli hayat sigortalılarından ilaveler	-	10,574,464
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	12	336,204
<b>Portföy artışı toplamı</b>	<b>51,952</b>	<b>11,941,396</b>
Vadesi sona erenler (-)	95,338	10,450,174
İştiralar (-)	11,984	4,723,363
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	656	3,783,912
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	820	148,663
Fesih ve iptaller (-)	14,906	-
<b>Portföy azalışı toplamı (-)</b>	<b>123,704</b>	<b>19,106,112</b>
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>242,775</b>	<b>100,361,557</b>
Kısa vadeli matematik karşılığı		3,550,849
Uzun vadeli matematik karşılığı		96,810,708
<b>Toplam matematik karşılığı</b>		<b>100,361,557</b>



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	2011	
	Police 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
<b>Portföy artışı toplamı</b>	<b>78,685</b>	<b>25,542,470</b>
Vadesi sona erenler (-)	285,907	8,253,274
İştiralar (-)	103,013	12,687,344
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	926	3,207,281
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	4,099	27,598,446
<b>Portföy azalışı toplamı (-)</b>	<b>393,945</b>	<b>51,746,345</b>
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>260,337</b>	<b>111,904,540</b>
Kısa vadeli matematik karşılığı		9,365,922
Uzun vadeli matematik karşılığı		102,538,618
<b>Toplam matematik karşılığı</b>		<b>111,904,540</b>

Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			Tutar
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları	1,888,636	1.7933	3,386,891	
Euro	550,973	2.3196	1,278,036	
<b>Toplam</b>			<b>4,664,927</b>	
	31 Aralık 2011			Tutar
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları	2,158,891	1.8980	4,097,575	
Euro	536,352	2.4556	1,317,066	
<b>Toplam</b>			<b>5,414,641</b>	

#### 17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ferdi kaza	17,838,571,417	16,605,179,839
<b>Toplam (4 no'lu dipnot)</b>	<b>17,838,571,417</b>	<b>16,605,179,839</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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 2012	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2011
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.034747	0.031757
Likit - Kamu	0.026536	0.024340
Esnek	0.031201	0.029461
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0.032755	0.031529
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.018588	0.015842
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.016033	0.014405
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.015148	0.012904
Grup Esnek	0.014797	0.014416
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0.016045	0.015349

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

##### *Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:*

	30 Eylül 2012	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	11,798,636,258	409,967,214
Likit - Kamu	3,990,871,296	105,901,761
Esnek	1,787,698,910	55,777,994
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,415,030,435	46,349,322
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,342,554,749	24,955,408
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	206,562,378	3,311,815
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	23,516,247	356,224
Grup Esnek	27,892,360	412,723
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	43,326,929	695,181
<b>Toplam</b>	<b>20,636,089,562</b>	<b>647,727,641</b>

	31 Aralık 2011	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	11,816,700,557	381,206,760
Likit - Kamu	3,830,050,479	96,252,999
Esnek	1,999,219,284	58,093,314
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,583,297,633	40,970,993
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,592,231,069	27,325,870
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	318,610,304	4,676,562
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	46,589,423	662,315
Grup Esnek	42,907,946	608,692
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	61,565,975	776,223
<b>Toplam</b>	<b>21,291,172,670</b>	<b>610,573,728</b>

#### 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
30.09.2012 Tarihi İtibariyle Mevcut	68,526	12,215	80,741	581,086,702	66,640,939	647,727,641
01.01.2012-30.09.2012 Döneminde Giren	4,846	1,496	6,342	45,293,957	2,969,592	48,263,549
01.01.2012-30.09.2012 Döneminde Ayrılan	7,151	2,222	9,373	103,996,666	21,486,549	125,483,215
	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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 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 2012 - 30 Eylül 2012			1 Temmuz 2012 - 30 Eylül 2012		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	4,054	44,902,812	44,495,236	1,295	18,385,240	18,188,907
Kurumsal	1,450	1,935,942	1,933,866	416	715,815	714,726
<b>Toplam</b>	<b>7,333</b>	<b>46,838,754</b>	<b>46,429,102</b>	<b>1,711</b>	<b>19,101,055</b>	<b>18,903,633</b>

	1 Ocak 2011 - 30 Eylül 2011			1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police 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
<b>Toplam</b>	<b>9,156</b>	<b>43,070,458</b>	<b>42,726,804</b>	<b>2,422</b>	<b>12,927,015</b>	<b>12,839,653</b>

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

	1 Ocak 2012 - 30 Eylül 2012			1 Temmuz 2012 - 30 Eylül 2012		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	792	19,776,656	19,765,357	263	6,731,644	6,725,418
Kurumsal	46	431,458	431,420	12	118,100	118,075
<b>Toplam</b>	<b>838</b>	<b>20,208,114</b>	<b>20,196,777</b>	<b>306</b>	<b>8,081,220</b>	<b>8,077,809</b>

	1 Ocak 2011 - 30 Eylül 2011			1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	637	17,185,435	17,181,639	184	6,373,735	6,373,064
Kurumsal	71	534,894	534,941	10	72,409	72,409
<b>Toplam</b>	<b>708</b>	<b>17,720,419</b>	<b>17,716,580</b>	<b>194</b>	<b>6,445,473</b>	<b>6,445,473</b>

#### 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 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2012 - 30 Eylül 2012			1 Temmuz 2012 - 30 Eylül 2012		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	7,151	64,693,277	63,498,205	2,030	17,608,132	17,272,602
Kurumsal	2,222	16,029,592	16,013,444	557	3,073,210	3,067,903
<b>Toplam</b>	<b>9,373</b>	<b>80,722,869</b>	<b>79,511,650</b>	<b>2,587</b>	<b>20,681,342</b>	<b>20,340,506</b>

	1 Ocak 2011 - 30 Eylül 2011			1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	6,636	49,722,930	48,816,116	2,643	21,078,653	20,179,341
Kurumsal	2,303	13,950,328	13,936,103	1,422	9,594,498	9,586,871
<b>Toplam</b>	<b>8,939</b>	<b>63,673,258</b>	<b>62,752,219</b>	<b>4,065</b>	<b>30,673,151</b>	<b>30,306,212</b>

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

	1 Ocak 2012 - 30 Eylül 2012			1 Temmuz 2012 - 30 Eylül 2012		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	2,548	1,030,097	1,030,097	817	245,622	245,622
Grup	1,938,942	36,746,084	36,746,084	438,812	10,887,032	10,887,032
<b>Toplam</b>	<b>1,941,490</b>	<b>37,776,181</b>	<b>37,776,181</b>	<b>749,456</b>	<b>11,132,654</b>	<b>11,132,654</b>

	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	9,968,038	9,968,038
<b>Toplam</b>	<b>2,392,004</b>	<b>32,358,108</b>	<b>32,358,108</b>	<b>464,016</b>	<b>10,342,058</b>	<b>10,342,058</b>

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 2012 - 30 Eylül 2012				1 Temmuz 2012 - 30 Eylül 2012			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Ferdi	760	56,602	56,602	13,306	160	(41,412)	(41,412)	2,792
Grup	122,944	384,626	384,626	5,800	20,645	362,604	362,604	881
<b>Toplam</b>	<b>123,704</b>	<b>441,228</b>	<b>441,228</b>	<b>19,106</b>	<b>20,805</b>	<b>321,192</b>	<b>321,192</b>	<b>3,673</b>

	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
<b>Toplam</b>	<b>393,945</b>	<b>393,355</b>	<b>393,355</b>	<b>49,431</b>	<b>76,074</b>	<b>(128,317)</b>	<b>(128,317)</b>	<b>2,315</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
<b>TL</b>				
BGS fonu (Plan No:1)	%8.70	%2.70	%10.59	%3.09
Birikim Fonu -I (Plan No:2)	%7.58	%2.52	%8.16	%2.85
Birikim Fonu -II (Plan No:2)	%4.77	%3.11	%26.95	%26.21
Birikim Fonu -III (Plan No:3)	%7.08	%2.39	%8.59	%4.28
Birikim Fonu -IV (Plan No:4)	%8.16	%2.40	%12.03	%3.82
Birikim Fonu -V (Plan No:5)	%8.36	%2.46	%10.36	%3.56
Birikim Güven Fonu -VI (Plan No:3)	%7.43	%2.48	%6.7	%2.29
Birikim Güven Fonu -VII (Plan No:3)	%7.98	%2.82	%7.52	%2.44
Birikim Güven Fonu -VIII (Plan No:2)	%7.82	%2.64	%8.08	%3.04
<b>USD-EUR</b>				
Döviz (ABD Doları) Fon (Plan No.2)	%4.22	%0.88	%3.01	%0.93
Döviz (Euro) Fon (Plan No.2)	%4.27	%0.86	%2.44	%0.85
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Plan No.3)	%3.58	%0.95	%2.13	%0.68
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Plan No.2)	%4.11	%0.90	%2.62	%0.92
Döviz (Euro) Güven Fon (Plan No.2)	%4.85	%0.90	%2.57	%0.90

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

##### *Diğer teknik karşılıklar:*

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararların Şirket'e ait olmayan kısmı ve dengeleme karşılığı "Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar" altında muhasebeleştirilir. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri arasındaki değişim gelir tablosunda "Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kısa vadeli kar ve zararların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	(1,309,852)	-	(1,309,852)
Net değişim	4,294,073	-	4,294,073
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>2,984,221</b>	<b>-</b>	<b>2,984,221</b>

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş uzun vadeli kar ve zararların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	534,826	-	534,826
Net değişim	219,703	-	219,703
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>754,529</b>	<b>-</b>	<b>754,529</b>

**GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.****1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	2012					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	4,692,539	(79,818)	4,612,721	517,648	-	517,648
Net değişim	517,538	(20,050)	497,488	142,509	-	142,509
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>5,210,077</b>	<b>(99,869)</b>	<b>5,110,209</b>	<b>659,707</b>	<b>-</b>	<b>659,707</b>

	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
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>4,439,926</b>	<b>(78,668)</b>	<b>4,361,259</b>	<b>411,018</b>	<b>-</b>	<b>411,018</b>

*Muallak hasar karşılığı:*

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
	Dönem başı - 1 Ocak	10,709,122	(242,500)
Ödenen hasar	(5,159,471)	70,680	(5,088,791)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	3,507,615	-	3,507,615
- Geçmiş yıllar muallakları	150,804	-	150,804
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>9,208,070</b>	<b>(171,820)</b>	<b>9,036,250</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	6,501,651	-	6,501,651
<b>Toplam</b>	<b>15,709,721</b>	<b>(171,820)</b>	<b>15,537,901</b>

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
	Dönem başı - 1 Ocak	10,252,257	(471,666)
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
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>10,275,046</b>	<b>(242,500)</b>	<b>10,032,546</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	-	-	8,954,762
<b>Toplam</b>	<b>10,275,046</b>	<b>(242,500)</b>	<b>18,987,308</b>

*Kazanılmamış primler karşılığı:*

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
	Dönem başı - 1 Ocak	31,546,521	(330,640)
Net değişim	(7,591,163)	(249,129)	(7,840,292)
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>23,955,358</b>	<b>(579,769)</b>	<b>23,375,589</b>

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 4,321,710 TL (31 Aralık 2011: 5,848,315 TL) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler hesap kalemi altında yer almaktadır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

#### 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	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	1 Ekim 2011 - 30 Eylül 2012	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	54,352,249	89,859,494	122,027,184	172,019,650	140,937,838	50,920,164	27,081,449	657,198,028
1 yıl sonra	10,968,283	13,631,403	16,945,024	20,062,624	19,834,633	5,662,067	-	87,104,035
2 yıl sonra	226,627	26,224	747,814	586,050	6,867	-	-	1,593,582
3 yıl sonra	55,259	600,541	196,777	499,839	-	-	-	1,352,416
4 yıl sonra	12,495	17,109	101,159	-	-	-	-	130,763
5 yıl sonra	2,457	16,442	-	-	-	-	-	18,898
6 yıl sonra	1,012	-	-	-	-	-	-	1,012
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>65,618,382</b>	<b>104,151,213</b>	<b>140,017,958</b>	<b>193,168,163</b>	<b>160,779,339</b>	<b>56,582,232</b>	<b>27,081,449</b>	<b>747,398,735</b>

#### 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 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
<b>Toplam brüt gerçekleşen hasar</b>	<b>37,054,919</b>	<b>65,496,572</b>	<b>103,917,418</b>	<b>139,781,113</b>	<b>192,545,510</b>	<b>160,704,458</b>	<b>50,920,164</b>	<b>750,420,154</b>

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket’in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha küçük olduğundan 247,437 TL ilave muallak hasar karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 744,064) (2.24 no’lu dipot).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Reasürörlere borçlar	2,590,453	2,444,999
Sigortalılara ve acentelere borçlar	6,447,340	6,222,190
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar</b>	<b>9,037,793</b>	<b>8,667,189</b>
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	7,109,351	7,236,592
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	1,487,425	1,292,640
<b>Toplam</b>	<b>17,544,569</b>	<b>17,196,421</b>

#### 20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Şirket ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Dengeleme karşılığı	5,769,916	5,130,368	1,153,983	1,026,074
Komisyon karşılığı	5,426,839	4,934,069	1,085,368	986,814
Satış ödül karşılığı	2,727,506	3,442,250	545,501	688,450
Personel izin ve ikramiye karşılığı	1,815,780	1,958,403	363,156	391,681
Aleyhte dava karşılıkları	1,181,985	1,257,129	236,397	251,426
Personele ilişkin karşılıklar	1,000,000	-	200,000	-
Aktüeryal zincir merdiven methoduna göre ayrılan ek karşılık	0	1,415,966	0	283,193
Kıdem tazminatı karşılığı	676,794	1,307,133	135,359	261,427
Geçmiş yıl mali zararları	-	3,838,741	-	50,166
Diğer	1,350,747	520,510	270,149	104,101
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>19,599,567</b>	<b>23,804,569</b>	<b>3,919,914</b>	<b>4,043,332</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi duran varlıklar	(1,310,958)	(1,401,661)	(262,192)	(280,332)
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>			<b>(262,192)</b>	<b>(280,332)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlıkları</b>			<b>3,657,722</b>	<b>3,763,000</b>



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	3,763,000	3,715,030
Ertelenen vergi geliri/ (gideri) (35 no'lu dipnot)	(105,278)	47,970
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>3,657,722</b>	<b>3,763,000</b>
	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Geçmiş yıl mali zararları	-	3,838,741
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>3,838,741</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmayan mali zarar ve geçici farklardan kaynaklanan ihtiyatlılık gereği finansal tablolara yansıtılmayan 717,582 TL net ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır.

#### 22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	676,794	1,307,133
	<b>676,794</b>	<b>1,307,133</b>

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 2,805.04 TL (31 Aralık 2011: 2,731.85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4.66	4.66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	81	88

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 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3,033.98 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	1,307,133	3,715,030
Dönem içinde ödenen	(478,476)	(255,597)
Dönem içinde silinen	(300,000)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	148,137	303,567
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>676,794</b>	<b>3,763,000</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 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 2012	31 Aralık 2011
Komisyon karşılığı	5,426,839	4,934,069
Satış ödül karşılığı	2,727,506	3,442,250
Dava karşılıkları (42'nolu dipnot)	1,181,985	1,257,129
Personel ikramiye karşılığı	1,332,000	1,566,500
Personele ilişkin karşılıklar	1,000,000	-
Personel izin karşılığı	483,780	391,903
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	438,435	420,602
Başarı prim karşılığı	325,000	325,000
Birikimli hayat stopaj karşılığı	29,568	103,447
Diğer	510,132	104,406
<b>Toplam</b>	<b>13,455,245</b>	<b>12,545,306</b>

#### 24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012			1 Temmuz - 30 Eylül 2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	44,520,923	(1,684,338)	42,836,585	12,606,306	(428,979)	12,177,327
Ferdi kaza	10,762,041	-	10,762,041	4,302,119	-	4,302,119
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>55,282,964</b>	<b>(1,684,338)</b>	<b>53,598,626</b>	<b>16,908,425</b>	<b>(428,979)</b>	<b>16,479,446</b>

  

	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
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>47,445,962</b>	<b>(1,550,971)</b>	<b>45,894,991</b>	<b>17,237,840</b>	<b>(409,906)</b>	<b>16,827,934</b>

#### 25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 2,613,656 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: 792,137 TL), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 2,843,455 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 984,643 TL) tutarında emeklilik branşındaki aidat geliri bulunmaktadır.

#### 26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	7,662,816	4,864,414	5,233,232	459,786
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler	360,000	-	1,747,017	-
Finansal yatırımların değerlemesi	(778,976)	(2,528,776)	579,962	1,460,346
Hayat branşı yatırım gelirleri	10,199,236	5,024,534	10,393,909	3,281,284
<b>Toplam</b>	<b>17,443,076</b>	<b>7,360,172</b>	<b>17,954,119</b>	<b>5,201,416</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 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 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Net satış geliri	14,162,919	11,163,243	12,857,035	3,277,492
Faiz geliri	(2,711,420)	(5,836,656)	1,551,820	542,639
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
Net satış geliri	41,571	3,339	135,775	60,906
Faiz geliri	(5,853)	25,441	(35,450)	(55,643)
Değerleme gelir/(gideri)	-	-	-	-
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	5,955,859	2,004,706	3,444,936	1,376,023
<b>Toplam</b>	<b>17,443,076</b>	<b>7,360,172</b>	<b>17,954,119</b>	<b>5,201,417</b>

#### 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 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	35,718	28,779	100,328	5,263
	<b>35,718</b>	<b>28,779</b>	<b>100,328</b>	<b>5,263</b>

#### 29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
- Hayat teknik gider	18,079,003	6,036,533	16,775,944	5,385,948
- Emeklilik teknik gider	15,606,189	5,398,941	17,886,035	4,986,893
- Hayat dışı teknik gider	5,708,171	2,092,166	4,812,551	1,553,132
<b>Toplam (32 no'lu dipnot)</b>	<b>39,393,363</b>	<b>13,527,640</b>	<b>39,474,530</b>	<b>11,925,973</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Üretim komisyonu giderleri	21,952,500	7,980,596	20,267,533	5,639,407
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	10,429,391	3,434,706	11,244,498	3,260,933
Kira giderleri	1,354,226	455,079	1,510,554	1,510,554
Diğer yönetim giderleri	1,620,890	480,803	2,041,761	(901,274)
Bilgi işlem giderleri	982,986	355,080	1,043,097	1,043,097
Acentelik giderleri	605,820	9,379	658,553	539,463
Reklam ve pazarlama giderleri	772,151	330,031	640,184	447,638
Banka giderleri	64,955	62,099	858,682	477,233
Diğer	1,906,175	467,632	1,658,593	471,084
Reasürans komisyon gelirleri	(295,731)	(47,764)	(448,925)	(84,410)
<b>Toplam (31 no'lu dipnot)</b>	<b>39,393,363</b>	<b>13,527,640</b>	<b>39,474,530</b>	<b>11,925,973</b>

#### 33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Maaş ödemesi	6,724,175	2,172,281	7,692,037	2,474,855
Prim ödemesi	1,478,634	418,534	1,546,853	159,752
SGK primi işveren payı	775,405	262,832	809,909	255,143
Kıdem tazminatı	553,612	295,238	349,980	71,076
Yol parası	328,298	138,551	306,788	94,490
Yemek parası	204,369	62,944	262,115	77,441
Hayat ve sağlık sigortası	131,408	42,428	145,788	65,620
Diğer	233,489	41,898	131,028	62,556
<b>Toplam (32 no'lu dipnot)</b>	<b>10,429,391</b>	<b>3,434,706</b>	<b>11,244,498</b>	<b>3,260,934</b>

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 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 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 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: 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.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 35. Gelir Vergileri

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Cari dönem kurumlar vergisi	(2,414,129)	(1,022,791)	-	-
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasabeleştirilen vergi (gideri)/geliri	(72,776)	60,120	(864,650)	(41,203)
Cari dönem vergi gideri	(2,486,905)	(962,671)	(864,650)	(41,203)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(105,278)	90,520	47,970	47,970
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(2,592,183)</b>	<b>(872,151)</b>	<b>(816,680)</b>	<b>816,680</b>

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vergi	(2,414,129)	-
Peşin ödenen vergiler	1,586,324	725,917
<b>Toplam</b>	<b>(827,806)</b>	<b>725,917</b>
Ertelenmiş vergi varlığı	3,919,914	4,043,332
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(262,192)	(280,332)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net (21 no'lu dipnot)</b>	<b>3,657,722</b>	<b>3,763,000</b>

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	15,290,367	1,354,261
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(3,058,073)	(270,852)
Vergiye konu olmayan gelir	5,230,564	434,646
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1,156,177	(89,066)
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zarar	(736,484)	(932,611)
<b>Vergi</b>	<b>(2,592,183)</b>	<b>(857,883)</b>

#### 36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Yatırım gelirleri	514,996	159,077	1,442,651	538,064
Yatırım giderleri	(3,447,042)	(2,642,033)	(1,019,637)	(108,290)
<b>Toplam</b>	<b>(2,932,046)</b>	<b>(2,482,956)</b>	<b>423,014</b>	<b>429,774</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Net dönem karı	12,698,184	3,146,067	1,947,966	1,451,588
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)	0.2314	0.0573	0.0355	0.0265

#### 38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 2012 yılı içerisinde ortaklarına 1,016,459 TL temettü ödemiştir (2011: 2,311,786) (45 no'lu dipnot).

#### 39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

#### 40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 42. Riskler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	1,181,985	1,257,129
Şirket aleyhine açılan hasar davaları	392,333	896,451

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

#### 43. Taahhütler

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektupları	575,625	575,625
<b>Toplam</b>	<b>575,625</b>	<b>575,625</b>

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları elde etmek amacıyla sözleşmeye bağlanmış taahhütleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

*Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:*

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Menkul değerler - Sigortalı portföyü (11.1 no'lu dipnot)	61,798,445	67,243,445
Menkul değerler - Şirket portföyü (11.1 no'lu dipnot)	33,530,000	48,830,000
Bankalar - Sigortalı portföyü (11.1 no'lu dipnot)	18,100,000	14,778,762
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 ve 11.1 no'lu dipnotlar)	9,750,000	13,936,602
<b>Toplam</b>	<b>123,178,445</b>	<b>144,788,809</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 44. İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

TFRS 3, iktisap maliyetinin, iktisap edilen işletmenin daha önceden mali tablolarında yer almayan maddi olmayan duran varlıklar da dahil olmak üzere tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin iktisap tarihindeki makul değerlerine dağıtılarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Şirket söz konusu satın alım işlemi, Güven Hayat Sigorta A.Ş.'in tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerini finansal tablolara yansıtmıştır. Satın alım işlemi sonucunda satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin söz konusu tutarlarını aşan 5,671,027 TL tutarındaki kısmı, bilançoda şerefiye kalemi içinde muhasebeleştirilmiştir.

#### 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 2012	31 Aralık 2011
Ziraat Portföy A.Ş.	1,209,927	1,280,467
<b>Toplam</b>	<b>1,209,927</b>	<b>1,280,467</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

##### b) Ortaklardan alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Groupama Sigorta A.Ş.	79,221	165,298
Groupama S.A.	1,000	1,000
Diğer	-	2,752
<b>Toplam</b>	<b>80,221</b>	<b>169,050</b>

##### c) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)

Ziraat Portföy A.Ş.	(20,881)	140,481
<b>Toplam</b>	<b>(20,881)</b>	<b>140,481</b>

##### d) Ortaklara ve diğer ilişkili taraflara borçlar

Groupama Sigorta A.Ş.	225,966	94,385
Groupama S.A.	-	208,357
<b>Toplam</b>	<b>225,966</b>	<b>302,742</b>

##### e) Diğer esas faaliyetlerden borçlar

Groupama Sigorta A.Ş.	22,381	18,071
Diğer	440	17,020
<b>Toplam</b>	<b>22,821</b>	<b>35,091</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
--	---------------------------	-----------------------------	---------------------------	-----------------------------

##### f) Diğer giderler

Ziraat Portföy A.Ş.	860,777	-	1,315,154	455,632
<b>Toplam</b>	<b>860,777</b>	<b>-</b>	<b>1,315,154</b>	<b>455,632</b>

##### g) İştiraklerden gelirler

Ziraat Portföy A.Ş.	179,388	(1,736)	283,204	97,882
Milli Reasürans Türk A.Ş.	-	-	1,987,900	-
<b>Toplam</b>	<b>179,388</b>	<b>(1,736)</b>	<b>2,271,104</b>	<b>97,882</b>

##### h) Ödenen temettüleri

Groupama Sigorta A.Ş.	442,239	-	1,005,805	-
Groupama S.A.	379,726	-	863,631	-
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	101,878	-	231,707	-
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	92,616	-	210,643	-
<b>Toplam</b>	<b>1,016,459</b>	<b>-</b>	<b>2,311,786</b>	<b>-</b>

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacakları nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**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 şarhli olmak üzere hangi türde düzenlendiği:**

30 Eylül 2012									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/(zarar)
<b>a) Bağlı Ortaklıklar</b>									
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	2,269,393	554,024	-	30 Eylül 2012	9,632,226	362,721	1,858,144	629,630
<b>b) İştirakler</b>									
Milli Reasürans Türk A.Ş. (**)	5.88	47,275,200	47,275,200	-	30 Haziran 2012	1,702,071,419	1,107,173,781	518,671,978	77,498,983
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (***)	5.88	263,223	225,000	-	30 Eylül 2012	8,773,483	1,037,622	4,557,978	1,809,897
<b>Toplam</b>		<b>49,807,816</b>	<b>48,054,224</b>			<b>1,720,477,128</b>	<b>1,108,574,123</b>	<b>525,088,100</b>	<b>79,938,510</b>
31 Aralık 2011									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/(zarar)
<b>a) Bağlı Ortaklıklar</b>									
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	2,375,232	554,024	-	31 Aralık 2011	10,095,840	556,755	3,271,636	1,606,635
<b>b) İştirakler</b>									
Milli Reasürans Türk A.Ş. (**)	5.88	47,275,200	47,275,200	-	30 Eylül 2011	1,621,618,725	1,084,444,734	671,095,042	(82,904,077)
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (***)	7.69	263,223	225,000	-	31 Aralık 2011	7,048,294	1,947,911	5,090,910	1,246
<b>Toplam</b>		<b>49,913,655</b>	<b>48,054,224</b>			<b>1,638,762,859</b>	<b>1,086,949,400</b>	<b>679,457,588</b>	<b>(81,296,196)</b>

(\*) 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, yatırım 2010 yılı içerisinde gerçekleştiğinden ve değerinde önemli bir değişikliğe yol açacak bir gelişme kaydedilmediğinden dolayı söz konusu iştirakin rayiç değerinin maliyetine yakın olduğu öngörülmektedir. Milli Reasürans Türk A.Ş. hisseleri 30 Mayıs 2010 tarihinde 47,275,200 TL bedelle Groupama Sigorta A.Ş.'den satın alınmıştır. Söz konusu bedel bir bağımsız değerlendirme şirketinin yaptığı değerlendirme çerçevesinde belirlenmiştir.

(\*\*\*) 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.

**45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları:** Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri:** Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı:** Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**46. Bilanço Tarihten Sonra Ortaya Çıkan Olaylar**

1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 3,033.98 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 2012	31 Aralık 2011
<b>a) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:</b>		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,226,062	1,280,467
<b>Toplam</b>	<b>1,226,062</b>	<b>1,280,467</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 (Devamı):

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>b) Gelecek aylara ait giderler</b>		
Peşin ödenen reasürans primleri	113,521	-
Diğer	250,028	129,572
<b>Toplam</b>	<b>363,549</b>	<b>129,572</b>
<b>c) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:</b>		
Katılımcılar geçici hesabı	6,791,203	6,387,474
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	194,583	563,452
Portföy yönetim şirketine borçlar	(20,881)	194,698
Saklayıcı şirkete borçlar	-	90,968
<b>Toplam</b>	<b>6,964,905</b>	<b>7,236,592</b>
<b>d) Diğer çeşitli borçlar:</b>		
Satıcılara borçlar	560,061	1,064,897
Diğer	6,182	6,182
<b>Toplam</b>	<b>566,243</b>	<b>1,071,079</b>
<b>e) Diğer kısa vadeli teknik karşılıklar:</b>		
Diğer (*)	2,984,221	(1,309,852)
<b>Toplam</b>	<b>2,984,221</b>	<b>(1,309,852)</b>
(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların (31 Aralık 2011: gerçekleşmemiş kayıpların) Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.		
<b>f) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:</b>		
Dengeleme karşılığı, net	5,769,916	5,130,368
Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar (*)	534,824	534,826
<b>Toplam</b>	<b>6,304,740</b>	<b>5,665,194</b>
(*) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan uzun vadeli gerçekleşmemiş kazançların Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).		
<b>g) Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları:</b>		
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2,414,129	-
Diğer vergi ve benzeri yükümlülük karşılıkları	439,406	347,666
<b>Toplam</b>	<b>2,853,535</b>	<b>347,666</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**47.2 “Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları:** Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar:** Yoktur (31 Aralık 2011: 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 2012: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2011: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2011: Yoktur).

**47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:**

#### *Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:*

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>				
Vergi karşılığı	2,486,905	962,671	(864,650)	(41,203)
Ertelenmiş vergi hesabı	105,278	(90,520)	47,970	-
<i>Diğer:</i>				
Personele ilişkin karşılıklar	1,000,000	-	-	-
Alınan hizmet karşılığı	332,811	114,217	(27,605)	(10,364)
Vergi riski karşılığı	91,740	-	459,589	-
Ek komisyon karşılığı	-	-	-	-
Aleyhte dava karşılıkları	(75,144)	(52,932)	(374,947)	(57,222)
Birikimli hayat stopaj karşılığı	(73,879)	5,841	(95,685)	(86,472)
Personel izin ve ikramiye karşılığı	(142,623)	156,366	79,287	(177,777)
Kıdem tazminatı karşılığı	(630,339)	(293,657)	6,921	(66,052)
Diğer	(70,957)	(245,202)	339,777	(1,424,792)
<b>Toplam</b>	<b>431,608</b>	<b>(156,548)</b>	<b>387,337</b>	<b>(1,822,679)</b>

## EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
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		
<b>A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>		
1.3.GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		
1.5.ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [ (A - (1.3 + 1.4 + 1.5) ]</b>		
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		
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
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 (-)		
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>		
3.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		
3.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		
3.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		
3.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		
4.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		
4.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler ile ilgili kar dağıtımını olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.