

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.
(eski unvanıyla BAŞAK GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.)

1 OCAK - 31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|--------------|
| BİLANÇOLAR..... | 1-5 |
| GELİR TABLOLARI | 6-7 |
| NAKİT AKIŞ TABLOLARI | 8 |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI..... | 9 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR | 10-54 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| VARLIKLAR | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
|--|--------------------|---|---|
| I- Cari Varlıklar | | | |
| A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | | 208,652,522 | 272,019,093 |
| 1- Kasa | | 904 | - |
| 2- Alınan Çekler | | - | - |
| 3- Bankalar | 2.12 | 208,723,782 | 272,010,561 |
| 4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-) | | (80,696) | - |
| 5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | | 8,532 | 8,532 |
| B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | | 190,537,310 | 190,223,614 |
| 1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 2.8 ve 11.1 | 76,217,396 | 73,599,746 |
| 2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar | | - | - |
| 3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | 2.8 ve 11.1 | - | - |
| 4- Krediler | | - | - |
| 5- Krediler Karşılığı (-) | | - | - |
| 6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar | 2.8 ve 11.1 | 114,319,914 | 116,623,868 |
| 7- Şirket Hissesi | | - | - |
| 8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | - | - |
| C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 2.8 ve 12.1 | 21,024,328 | 19,740,302 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | 12.1 | 20,262,310 | 19,110,674 |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | (435,793) | (508,499) |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar | | - | - |
| 6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) | | 46,028 | 46,028 |
| 7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-) | | - | - |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar | 12.1 ve 47.1 | 1,151,783 | 1,092,099 |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar | 12.1 | 33,609 | 33,609 |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | 12.1 | (33,609) | (33,609) |
| D- İlişkili Taraflardan Alacaklar | | 81,312 | 244,692 |
| 1- Ortaklardan Alacaklar | 45 | 41,852 | 220,685 |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar | | - | - |
| 5- Personelden Alacaklar | | 39,460 | 24,007 |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | | - | - |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-) | | - | - |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar | | - | - |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| E- Diğer Alacaklar | | 5,979 | 93,006 |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | - | - |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-) | | - | - |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | | - | - |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | | 5,979 | 93,006 |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-) | | - | - |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar | | - | - |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları | | 13,398,992 | 17,182,476 |
| 1- Gelecek Aylara Ait Giderler | 47.1 | 13,398,992 | 17,182,476 |
| 2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri | | - | - |
| 3- Gelir Tahakkukları | | - | - |
| 4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları | | - | 27,527 |
| G- Diğer Cari Varlıklar | | 14,500,143 | 11,387,662 |
| 1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar | | - | - |
| 2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | 2.18 ve 35 | 12,559,268 | 11,056,552 |
| 3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları | 2.18, 21 ve 35 | 1,791,855 | - |
| 4- İş Avansları | | 78,001 | 9,774 |
| 5- Personele Verilen Avanslar | | (1,269) | 40,388 |
| 6- Sayım ve Tesellüm Noksanları | | - | - |
| 7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar | | 72,288 | 280,948 |
| 8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-) | | - | - |
| I- Cari Varlıklar Toplamı | | 448,200,586 | 510,890,845 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| VARLIKLAR | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
|---|----------------|---|---|
| II- Cari Olmayan Varlıklar | | | |
| A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | | 552,747,601 | 527,613,093 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı | | - | - |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar | | - | - |
| 6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) | | - | - |
| 7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-) | | - | - |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar | 2.14 ve 17.5 | 552,747,601 | 527,613,093 |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar | | - | - |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| B- İlişkili Taraflardan Alacaklar | | | |
| 1- Ortaklardan Alacaklar | | - | - |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar | | - | - |
| 5- Personelden Alacaklar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | | - | - |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-) | | - | - |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar | | - | - |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| C- Diğer Alacaklar | | 30,504 | 30,504 |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | - | - |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-) | | - | - |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | | 30,504 | 30,504 |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | | - | - |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-) | | - | - |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar | | - | - |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| D- Finansal Varlıklar | | 1,988,916 | 1,886,864 |
| 1- Bağlı Menkul Kıymetler | 45.2 | 263,223 | 263,223 |
| 2- İştirakler | 9 ve 45.2 | 1,725,693 | 1,623,641 |
| 3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-) | | - | - |
| 4- Bağlı Ortaklıklar | | - | - |
| 5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-) | | - | - |
| 6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler | | - | - |
| 7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-) | | - | - |
| 8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar | | - | - |
| 9- Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | - | - |
| E- Maddi Varlıklar | 6 | 2,709,071 | 2,818,189 |
| 1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | | - | - |
| 2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | - | - |
| 3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller | | - | - |
| 4- Makine ve Teçhizatlar | 6 | - | - |
| 5- Demirbaş ve Tesisatlar | 6 | 3,653,941 | 3,655,825 |
| 6- Motorlu Taşıtlar | 6 | 220,099 | 220,099 |
| 7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil) | 6 | 1,389,424 | 1,389,424 |
| 8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar | | - | - |
| 9- Birikmiş Amortismanlar (-) | 6 | (3,395,678) | (3,258,098) |
| 10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil) | | 841,285 | 810,939 |
| F- Maddi Olmayan Varlıklar | 8 | 6,445,363 | 6,583,273 |
| 1- Haklar | | 3,063,119 | 3,063,119 |
| 2- Şerefiye | | 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 | (7,804,450) | (7,666,540) |
| 7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar | | - | - |
| G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları | | | |
| 1- Gelecek Yıllara Ait Giderler | | - | - |
| 2- Gelir Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları | | - | - |
| H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar | | | 706,861 |
| 1- Efektif Yabancı Para Hesapları | | - | - |
| 2- Döviz Hesapları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar | | - | - |
| 4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | | - | - |
| 5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları | 2.18, 21 ve 35 | - | 706,861 |
| 6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar | | - | - |
| 7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-) | | - | - |
| 8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı | | - | - |
| II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı | | 563,921,455 | 539,638,784 |
| Varlıklar Toplamı (I+II) | | 1,012,122,041 | 1,050,529,629 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
|--|---------------|---|---|
| III- Kısa Vadeli Yükümlülükler | | | |
| A- Finansal Borçlar | | - | - |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-) | | - | - |
| 4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri | | - | - |
| 5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri | | - | - |
| 6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-) | | - | - |
| 8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler) | | - | - |
| B- Esas Faaliyetlerden Borçlar | | 15,892,607 | 12,633,325 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | 19 | 9,183,210 | 5,749,891 |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar | | - | - |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar | 4, 19 ve 47.1 | 5,773,254 | 5,814,537 |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar | 19 | 936,143 | 1,068,897 |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-) | | - | - |
| C- İlişkili Tarafalara Borçlar | | 12,444,688 | 563,870 |
| 1- Ortaklara Borçlar | 45 | 12,316,360 | 563,430 |
| 2- İştiraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | | 127,888 | - |
| 6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar | 45 | 440 | 440 |
| D- Diğer Borçlar | | 1,898,253 | 809,200 |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar | | - | - |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar | 47.1 | 1,898,253 | 809,200 |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-) | | - | - |
| E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları | | 207,367,789 | 252,140,593 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net | 4, 2.24 ve 17 | 59,523,081 | 83,308,322 |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net | | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı - Net | 2.24 ve 17.2 | 119,368,141 | 133,916,923 |
| 4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net | 4, 2.24 ve 17 | 28,476,567 | 29,449,491 |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net | | - | - |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net | | - | - |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net | 2.24 ve 47.1 | - | 5,465,857 |
| F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları | | 15,892,591 | 12,443,399 |
| 1- Ödenecek Vergi ve Fonlar | | 3,349,885 | 1,603,685 |
| 2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | | 203,574 | 179,117 |
| 3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler | | 452 | 452 |
| 5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları | 2.18 ve 35 | 12,401,821 | 9,910,663 |
| 6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-) | | (812,623) | - |
| 7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları | | 749,482 | 749,482 |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar | | 5,014,640 | 4,263,811 |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı | | - | - |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | | - | - |
| 3- Maliyet Giderleri Karşılığı | 23 | 5,014,640 | 4,263,811 |
| H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | | 22,600 | - |
| 1- Gelecek Aylara Ait Gelirler | | - | - |
| 2- Gider Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları | | 22,600 | - |
| I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 258,533,168 | 282,854,198 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
|--|--------------|---|---|
| IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler | | | |
| A- Finansal Borçlar | | - | - |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-) | | - | - |
| 4- Çıkarılmış Tahviller | | - | - |
| 5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-) | | - | - |
| 7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler) | | - | - |
| B- Esas Faaliyetlerden Borçlar | 2.14 ve 17.5 | 552,747,601 | 527,613,094 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar | | - | - |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar | 2.14 ve 17.5 | 552,747,601 | 527,613,094 |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-) | | - | - |
| C- İlişkili Taraflara Borçlar | | - | - |
| 1- Ortaklara Borçlar | | - | - |
| 2- İştiraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar | | - | - |
| D- Diğer Borçlar | | - | - |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar | | - | - |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu | | - | - |
| E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları | | 97,681,301 | 109,355,406 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net | | - | - |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net | | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı - Net | 2.24 ve 17.2 | 89,443,486 | 105,738,506 |
| 4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net | | - | - |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net | | - | - |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net | | - | - |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net | 2.24 ve 47.1 | 8,237,815 | 3,616,900 |
| F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları | | - | - |
| 1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları | | - | - |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları | 2.19 ve 22 | 540,625 | 540,460 |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı | 2.19 ve 22 | 540,625 | 540,460 |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | | - | - |
| H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | | - | - |
| 1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler | | - | - |
| 2- Gider Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları | | - | - |
| I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 650,969,527 | 637,508,960 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

| ÖZSERMAYE | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
|--|------------|---|---|
| V- Özsermaye | | | |
| A- Ödenmiş Sermaye | 2.13 ve 15 | 54,874,831 | 54,874,831 |
| 1- (Nominal) Sermaye | 2.13 ve 15 | 54,874,831 | 54,874,831 |
| 2- Ödenmemiş Sermaye (-) | | - | - |
| 3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları | | - | - |
| 4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-) | | - | - |
| B- Sermaye Yedekleri | | 14,108,730 | 14,108,730 |
| 1- Hisse Senedi İhraç Primleri | | - | - |
| 2- Hisse Senedi İptal Karları | | - | - |
| 3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları | | - | - |
| 4- Yabancı Para Çevirim Farkları | | - | - |
| 5- Diğer Sermaye Yedekleri | | 14,108,730 | 14,108,730 |
| C- Kar Yedekleri | | 32,435,836 | 28,950,463 |
| 1- Yasal Yedekler | 15 | 28,287,492 | 24,957,833 |
| 2- Statü Yedekleri | | - | - |
| 3- Olağanüstü Yedekler | | 109,004 | 109,004 |
| 4- Özel Fonlar (Yedekler) | | - | - |
| 5- Finansal Varlıkların Değerlemesi | 15 | 4,039,340 | 3,883,626 |
| 6- Diğer Kar Yedekleri | | - | - |
| D- Geçmiş Yıllar Karları | | - | - |
| 1- Geçmiş Yıllar Karları | | - | - |
| E- Geçmiş Yıllar Zararları (-) | | - | (426,424) |
| 1- Geçmiş Yıllar Zararları | | - | (426,424) |
| F- Dönem Net Karı | | 1,199,949 | 32,658,871 |
| 1- Dönem Net Karı | | 1,199,949 | 32,658,871 |
| 2- Dönem Net Zararı (-) | | - | - |
| V- Özsermaye Toplamı | | 102,619,346 | 130,166,471 |
| Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V) | | 1,012,122,041 | 1,050,529,629 |

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

| | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 31.03.2010 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2009 - 31.03.2009 |
|---|------------|---|---|
| A- Hayat Dışı Teknik Gelir | | 2,289,296 | 62,719 |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 2,267,395 | 58,423 |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | 2.21 ve 24 | 2,020,252 | 96,475 |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+) | 24 | 2,020,252 | 96,475 |
| 1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-) | 24 | - | - |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | 247,143 | (38,052) |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-) | | 247,143 | (100,727) |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | 62,675 |
| 1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | - | - |
| 1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-) | | - | - |
| 1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri | | 21,901 | 4,296 |
| 3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | - | - |
| 3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+) | | - | - |
| 3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-) | | - | - |
| B- Hayat Dışı Teknik Gider (-) | | (2,197,149) | (415,012) |
| 1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (1,335,566) | (119,785) |
| 1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (631,618) | - |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-) | | (631,618) | - |
| 1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | (703,948) | (119,785) |
| 1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-) | | (946,448) | (119,785) |
| 1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | | 242,500 | - |
| 2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | - | - |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-) | | - | - |
| 2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | 6,348 | - |
| 4- Faaliyet Giderleri (-) | 17 31 | (867,931) | (295,227) |
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B) | | 92,147 | (352,293) |
| D- Hayat Teknik Gelir | | 33,205,975 | 84,542,589 |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 30,080,988 | 80,836,974 |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak) | 2.21 ve 24 | 6,542,890 | 151,955,451 |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+) | 24 | 8,410,074 | 153,745,553 |
| 1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-) | 24 | (1,867,184) | (1,790,102) |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | 23,538,098 | (71,118,477) |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-) | | 22,738,643 | (72,104,197) |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | 799,455 | 985,720 |
| 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 | 3,124,612 | 3,701,324 |
| 3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar | | 375 | - |
| 4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | - | 4,291 |
| E- Hayat Teknik Gider | | (30,723,991) | (83,813,101) |
| 1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (53,642,605) | (54,814,454) |
| 1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (55,319,477) | (56,139,176) |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-) | | (55,319,477) | (57,340,123) |
| 1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+) | 10 | - | 1,200,947 |
| 1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | 1,676,872 | 1,324,722 |
| 1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-) | | 1,676,872 | 1,989,173 |
| 1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | (664,451) |
| 2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | - | - |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-) | | - | - |
| 2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | 47.5 | 30,843,801 | (10,578,270) |
| 3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-) | | 30,843,801 | (10,578,270) |
| 3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | - | - |
| 4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklar(-) | | - | - |
| 4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı (+) | | - | - |
| 5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | 17 31 | 799,219 | - |
| 6- Faaliyet Giderleri (-) | | (8,724,406) | (18,394,036) |
| 7- Yatırım Giderler (-) | | - | (26,341) |
| 8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-) | | - | - |
| 9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-) | | - | - |
| F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E) | | 2,481,984 | 729,488 |
| G- Emeklilik Teknik Gelir | | 4,933,927 | 3,577,601 |
| 1- Fon İşletim Gelirleri | | 3,244,280 | 2,555,628 |
| 2- Yönetim Gideri Kesintisi | | 732,512 | 628,103 |
| 3- Giriş Aidatı Gelirleri | 2.14 ve 25 | 956,992 | 694,051 |
| 4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi | | - | - |
| 5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi | | - | - |
| 6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri | | - | - |
| 7- Diğer Teknik Gelirler | | 143 | 181 |
| H- Emeklilik Teknik Gideri | | (13,007,963) | (7,676,396) |
| 1- Fon İşletim Giderleri (-) | | (511,711) | (391,625) |
| 2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-) | | - | - |
| 3- Faaliyet Giderleri (-) | | - | - |
| 4- Diğer Teknik Giderler (-) | 31 | (12,411,952) | (7,208,589) |
| I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H) | | (8,074,036) | (4,098,795) |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

| | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 31.03.2010 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2009 - 31.03.2009 |
|---|----------------|---|---|
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B) | | 92,147 | (352,293) |
| F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E) | | 2,481,984 | 729,488 |
| I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H) | | (8,074,036) | (4,098,795) |
| J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I) | | (5,499,905) | (3,721,600) |
| K- Yatırım Gelirleri | | 7,662,104 | 18,469,931 |
| 1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler | 26 | 7,981,914 | 13,455,849 |
| 2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar | 26 | - | 5,074,117 |
| 3- Finansal Yatırımların Değerlemesi | 26 | (779,348) | (769,698) |
| 4- Kambiyo Karları | 36 | 357,486 | 579,094 |
| 5- İştiraklerden Gelirleri | 45 | 102,052 | 130,569 |
| 6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler | | - | - |
| 7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler | | - | - |
| 8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler | | - | - |
| 9- Diğer Yatırımlar | | - | - |
| 10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri | | - | - |
| L- Yatırım Giderleri (-) | | (276,198) | (784,829) |
| 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 (-) | | - | (7,249) |
| 5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-) | | - | - |
| 6- Kambiyo Zararları (-) | | - | - |
| 7- Amortisman Giderleri (-) | 6.1 | (276,198) | (777,580) |
| 8- Diğer Yatırım Giderleri (-) | | - | - |
| M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-) | | 953,555 | (436,892) |
| 1- Karşılıklar Hesabı (+/-) | 47.5 | 736,013 | 112,760 |
| 2- Reeskont Hesabı (+/-) | | - | - |
| 3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-) | | - | - |
| 4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-) | | - | - |
| 5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-) | 21, 35 ve 47.5 | 1,084,994 | 110,080 |
| 6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-) | | - | - |
| 7- Diğer Gelir ve Karlar | | 100,147 | 100,140 |
| 8- Diğer Gider ve Zararlar (-) | | (967,599) | (759,872) |
| 9- Önceki Yıl Gelir ve Karları | | - | - |
| 10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-) | | - | - |
| N- Dönem Net Karı veya Zararı | | 1,199,949 | 10,643,396 |
| 1- Dönem Karı veya Zararı | 35 | 2,839,556 | 13,526,611 |
| 2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-) | 35 ve 47.5 | (1,639,607) | (2,883,215) |
| 3- Dönem Net Karı veya Zararı | 37 | 1,199,949 | 10,643,396 |
| 4- Enflasyon Düzeltme Hesabı | | - | - |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

| | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 31.03.2010 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2009 - 31.03.2009 |
|---|---|---|
| A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | |
| 1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | 45,997,146 | 110,017,744 |
| 2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | - | - |
| 3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | 38,655,517 | 47,468,085 |
| 4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-) | (54,560,431) | (59,247,671) |
| 5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-) | - | - |
| 6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-) | (13,553,857) | (18,992,293) |
| 7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6) | 16,538,375 | 79,245,865 |
| 8- Faiz ödemeleri (-) | - | - |
| 9- Gelir vergisi ödemeleri (-) | (4,275,650) | (5,835,526) |
| 10- Diğer nakit girişleri | 283,096 | 231,224 |
| 11- Diğer nakit çıkışları (-) | (94,627) | (42,562,135) |
| 12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | (12,451,193) | (31,079,428) |
| B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | |
| 1- Maddi varlıkların satışı | - | 250 |
| 2- Maddi varlıkların iktisabı (-) | - | (48,155) |
| 3- Mali varlık iktisabı (-) | (48,666,033) | (35,954,770) |
| 4- Mali varlıkların satışı | 41,035,265 | 20,920,051 |
| 5- Alınan faizler | 4,198,808 | 17,652,804 |
| 6- Alınan temettüleri | - | (2) |
| 7- Diğer nakit girişleri | - | - |
| 8- Diğer nakit çıkışları (-) | - | - |
| 9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | (3,431,960) | 2,570,177 |
| C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | |
| 1- Hisse senedi ihracı | - | - |
| 2- Kredilerle ilgili nakit girişleri | - | - |
| 3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-) | - | - |
| 4- Ödenen temettüleri (-) | (14,813,443) | - |
| 5- Diğer nakit girişleri | - | - |
| 6- Diğer nakit çıkışları (-) | - | - |
| 7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | (14,813,443) | - |
| D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ | 109,401 | (136,068) |
| E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış | (5,684,808) | 33,785,673 |
| F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 24,854,789 | 55,351,931 |
| G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F) | 19,169,981 | 89,137,603 |
| | 2.12 | |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

| Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmemiş (*) | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------|--|--|--|---------------------------------------|-------------------|--------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Sermaye | İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-) | Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı) | Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları | Yabancı Para Çevrim Farkları | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar | Net Dönem Karı/ (Zararı) | Geçmiş Yıllar Karları | Toplam |
| I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2008) | 50,000,000 | - | 339,694 | - | - | 19,833,828 | - | - | 46,900,623 | 3,657,561 | 120,731,706 |
| A- Sermaye artırımını (A1 + A2) | | | | | | | | | | | |
| 1- Nakit | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2- İç kaynaklardan | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D- Varlıklarda Değer Artışı | - | - | 1,279,835 | - | - | - | - | - | - | - | 1,279,835 |
| E- Yabancı para çevrim farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F- Diğer kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| G- Enflasyon düzeltme farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H- Dönem net karı (veya zararı) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,643,396 | - | 10,643,396 |
| I- Dağıtılan Temettü | - | - | - | - | - | - | - | - | (46,900,623) | (3,657,561) | (50,558,184) |
| J- Transfer | - | - | - | - | - | 4,749,579 | - | - | - | - | 4,749,579 |
| II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2009) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 50,000,000 | - | 1,619,529 | - | - | 24,583,407 | - | - | 10,643,396 | - | 86,846,332 |
| I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009) | 54,874,831 | - | 3,883,626 | - | - | 24,957,833 | - | 14,217,734 | 32,658,871 | (426,424) | 130,166,471 |
| A- Sermaye artırımını (A1 + A2) | | | | | | | | | | | |
| 1- Nakit | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2- İç kaynaklardan | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D- Varlıklarda Değer Artışı | - | - | 155,714 | - | - | 3,329,658 | - | - | - | - | 3,485,372 |
| E- Yabancı para çevrim farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| G- Enflasyon düzeltme farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H- Dönem net karı (veya zararı) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,199,949 | - | 1,199,949 |
| I- Dağıtılan Temettü | - | - | - | - | - | - | - | - | (32,658,871) | 426,424 | (32,232,447) |
| J- Transfer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2010) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 54,874,831 | - | 4,039,340 | - | - | 28,287,491 | - | 14,217,734 | 1,199,949 | - | 102,619,345 |

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 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 (eski unvanıyla Başak Groupama Emeklilik A.Ş.) ("Şirket") 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla doğrudan ana ortağı Groupama S.A.'dir (2.13 no'lu dipnot).

1.2 ve 44 no'lu dipnotlarda açıklandığı üzere, 15 Eylül 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Groupama Emeklilik A.Ş.'nin 30 Eylül 2009 tarihinde Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile birleşmesinin ardından, "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." ticari unvanındaki "Başak" ibaresinin kaldırılarak unvanın "Groupama Emeklilik A.Ş." olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin 3. maddesinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği 30 Eylül 2009 tarihinde gerçekleşmiş ve İstanbul Ticaret Memurluğu'nda tescil ettirilerek ve 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büronun adresi: Şirket İstanbul'da tescil edilmiş olup, Şirket'in tescil edilmiş adresi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 Maslak/İstanbul'dur. Şirket, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde, 19 Aralık 1997'de Başak Hayat Sigorta A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. 7 Ekim 2001 tarihinde yürürlüğe giren 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile takip eden süreçte yürürlüğe giren Yönetmelikler gereği, 18 Nisan 2003 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Şirket ana sözleşmesinde yapılan yeni düzenlemelere ek olarak Başak Hayat Sigorta A.Ş. olan Şirket unvanı Başak Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket, 30 Aralık 2004 tarihine kadar kurucu ortaklarından T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin ("Ziraat Bankası") bağlı ortağı olarak faaliyet göstermiştir. Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 8 Kasım 2004 tarihli 2004/113 sayılı kararı sonucunda, kurucu ortak T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 7 Aralık 2004 tarih 19/266 sayılı kararlarını takiben Şirket sermayesindeki Ziraat Bankası'na ait %41 oranındaki 8,200,000 TL nominal bedelli hisseler 30 Aralık 2004 tarihinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devir ve teslim edilmiştir.

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

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

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

Şirket, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") 29 Temmuz 2009 tarihli ve 31164 sayılı izin yazısı çerçevesinde 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla birleştirilmiş ve yine aynı tarihte Şirket'in ticari unvanı Groupama Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirketlerin 15 Eylül 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında onaylanan bu işlem ve unvan değişiklikleri 6 Ekim 2009 tarih ve 7411 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan olunmuştur (1.1 ve 44 no'lu dipnotlar).

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 - 31 MART 2010 VE 2009 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:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------------|--------------|----------------|
| Üst ve orta kademeli yöneticiler | 21 | 20 |
| Diğer personel | 145 | 147 |
| | 166 | 167 |

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1,840,433 TL (31 Aralık 2009: 3,421,231).

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 ayırımı yapılamayanları, cari dönemde üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedinin, son üç yıl içindeki ağırlıklarının ortalamasını dikkate alarak branşlara dağıtmıştır. Şirket, faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerini ise personel işgücü analiz çalışması sonucu bulunan oranlar kullanılarak ilgili olduğu branşlara dağıtmaktadır.

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

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

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

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

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

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

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

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

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

- TMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.). Yukarıda açıklandığı üzere TMS 1 sigortacılık mevzuatı gereği uygulama kapsamı dışındadır.
- TFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 7, "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 23 (Değişiklik), "Borçlanma Maliyetleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve şerefiyeyi içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile 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.

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.8 Finansal Varlıklar

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

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

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar):

Şirket tarafından makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar hesap kalemi altında sınıflandırılmıştır.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası finansal enstrümanlar ile Şirket'in performansını makul değerine göre değerlendirdiği ve bu amaçla alım esnasında bu kategoride sınıflandırdığı finansal enstrümanlardan oluşmaktadır.

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir. Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir (11 no'lu dipnot).

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

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

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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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 sigortaya 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 değerlemesi" hesabında izlenmektedir. Söz konusu finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kayıpların Şirket'e ait olmayan değerlendirme farklarına tekabül eden 5,426,482 TL (31 Aralık 2009: 5,465,857TL), kısa vadeli "Sigortacılık Teknik Karşılıkları" altında "Diğer Teknik Karşılıklar" hesap kalemi içinde muhasebeleştirilmektedir (47.1 no'lu dipnot). Söz konusu finansal varlıklar vade geliminde veya elden çıkarıldığında özsermaye içinde muhasebeleştirilen birikmiş makul değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket her bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin makul değerinin, maliyetinin altına önemli ölçüde ve uzun süreli olarak düşmesi değer düşüklüğü göstergesi olarak değerlendirilir. Sermaye araçları ile ilgili gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklüğü giderleri, daha sonraki dönemlerde gelir tablosundan ters çevrilmez.

Şirket satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı ve borçlanmayı temsil eden finansal varlıklarda tahsilat riski doğmamış olması koşuluyla, kısa vadeli piyasa dalgalanmalarına istinaden değer düşüklüğü ayırmamaktadır (11 no'lu dipnot).

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa | 904 | - |
| Bankalar | 208,723,782 | 272,010,561 |
| Verilen Çek ve ödeme emirleri (-) | (80,696) | - |
| Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar | 8,532 | 8,532 |
| Eksi - bloke vadeli mevduat | (188,693,020) | (246,654,960) |
| Eksi - faiz tahakkukları | (789,520) | (509,344) |
| Nakit ve nakit benzerleri toplamı | 19,169,981 | 24,854,789 |

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Yabancı para mevduatlar | | |
| - vadeli mevduatlar | 15,416,361 | 12,895,887 |
| - vadesiz mevduatlar | 89,037 | 83,513 |
| | 15,505,398 | 12,979,400 |
| TL mevduatlar | | |
| - vadeli mevduatlar | 186,678,970 | 246,576,395 |
| - vadesiz mevduatlar | 604,306 | 1,341,667 |
| - Kredi kartı tahsilatları | 5,935,108 | 11,113,099 |
| | 193,218,384 | 259,031,161 |
| Toplam | 208,723,782 | 272,010,561 |

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 223,981,270 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2008: 246,654,960 TL) (43 no'lu dipnot).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

| | 31 Mart 2010 (%) | 31 Aralık 2009 (%) |
|------------|---------------------|-----------------------|
| TL | 9.40 | 9.85 |
| ABD Doları | 3.38 | 2.78 |
| Euro | 2.90 | 2.89 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

| | 31 Mart 2010 | | | |
|---------------|--------------|-----------|---------------|-------------------|
| | Yabancı para | | TL | |
| | Vadesiz | Vadeli | Vadesiz | Vadeli |
| ABD Doları | 29,038 | 5,926,651 | 44,180 | 9,017,247 |
| Euro | 21,857 | 3,118,021 | 44,857 | 6,399,114 |
| Toplam | | | 89,037 | 15,416,361 |

| | 31 Aralık 2009 | | | |
|---------------|----------------|-----------|---------------|-------------------|
| | Yabancı para | | TL | |
| | Vadesiz | Vadeli | Vadesiz | Vadeli |
| ABD Doları | 16,998 | 4,776,977 | 25,593 | 7,192,695 |
| Euro | 26,811 | 2,640,000 | 57,920 | 5,703,192 |
| Toplam | | | 83,513 | 12,895,887 |

2.13 Sermaye

31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Sermayedarın Adı | 31 Mart 2010 | | 31 Aralık 2009 | |
|---|--------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Pay Oranı | Pay Tutarı | Pay Oranı | Pay Tutarı |
| Groupama Sigorta A.Ş. | %44 | 23,874,800 | %44 | 23,874,800 |
| Groupama S.A. | %37 | 20,500,000 | %37 | 20,500,000 |
| Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş. | %10 | 5,500,019 | %10 | 5,500,019 |
| T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı | %9 | 5,000,000 | %9 | 5,000,000 |
| Diğer | - | 12 | - | 12 |
| Toplam | %100 | 54,874,831 | %100 | 50,000,000 |

Şirket'in ve Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin 15 Eylül 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında alınan birleşme kararı ile Güven Hayat Sigorta A.Ş. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla infisah olmuş ve aynı tarihte Şirket ve Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin birleşmesi gerçekleştirilmiştir.

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 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 - 31 MART 2010 VE 2009 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:*

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 9 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------|--------------|----------------|
| Saklayıcı şirketten alacaklar | 552,747,601 | 527,613,093 |
| Katılımcılara borçlar | 552,747,601 | 527,613,093 |

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

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

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon 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. 2008 ve 2009 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.18 Vergiler (Devamı)

Ertelemiş Vergi

Ertelemiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelemiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelemiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (21 no'lu dipnot).

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

2.20 Karşılıklar

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen 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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Faiz Gelirleri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir.

Temettü Gelirleri

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

Hayat Branşı Yatırım Gelirleri

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

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

2.22 Finansal Kiralamalar

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

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

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Hayat Matematik Karşılıkları

Hayat branşı matematik karşılığı, aktüeryal matematik karşılıkları (Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylı tarifeler ile belirlenmiş teknik faiz oranı kadar asgari gelir garantisi bulunan ve bir yıldan uzun süreli risk teminatı içeren) ve kar payı karşılıklarından oluşmakta olup, Şirket'in hayat sigortası branşında sigortalılara olan yükümlülüklerini göstermektedir.

Hayat matematik karşılıkları, hayat branşı ile iştigal eden sigorta şirketlerinin gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıktır. Sigortacılık Kanunu'na göre Şirket'in hayat branşı tarafından akdedilen hayat sigorta sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonlarının indirilmesi sonucu kalan tutar hayat matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. Hayat matematik karşılıklarının hesaplanması yurtdışında hazırlanan ölüm istatistikleri dikkate alınarak Türk Sigorta şirketleri için geçerli olan cari tablolar kullanılarak yapılmaktadır. Bu karşılıkların yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kar payı karşılığı ayrılmaktadır (17 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Kazanılmamış Primler Karşılığı

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no'lu dipnot).

Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yazılan primler için 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).

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmektedir.

Sigorta şirketlerinin 2004 yılı sonundan başlamak üzere, bilanço tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bu bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almış ve 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 28,476,567 TL (31 Aralık 2009: 21,187,585 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

Sigorta şirketleri, her hesap döneminde branşlar itibarıyla muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlemek zorundadır. Muallak hasar karşılığı yeterlilik oranının; cari hesap dönemi hariç olmak üzere, son beş yıllık ortalamasının yüzde 95'in altında olması halinde, sigorta şirketlerince cari hesap döneminde, bu oran ile yüzde 95 oranı arasındaki fark tutarı kadar muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik farkı ilave edilir. 31 Aralık 2009 itibarıyla son beş yılın ortalama muallak hasar karşılığı yeterlilik oranı yüzde 95'in üstünde olduğundan Şirket ilave olarak muallak hasar karşılığı yeterlilik farkı ayırmamıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Şirket'in ayırdığı muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamaz. Yönetmelik gereğince, 2008 yılı hesaplamalarına mahsus olarak bilanço dönemi itibarıyla muallak tazminat karşılığı tutarının, aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutarın %80'i ile karşılaştırılması, 2009 yılından itibaren ise cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarlarının aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutarların tamamı ile karşılaştırılması gerekmektedir. Şirket aktüeryal zincir merdiven hesaplamalarını bir önceki yıl ile uyumlu olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından 29 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan 2007/24 sayılı Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge doğrultusunda yapmaktadır. Bu çerçevede Şirket, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla belirlenen muallak hasar karşılığı tutarını, aktüeryal zincirleme merdiven metodu uygulanarak hesaplanan tutarın tamamı ile karşılaştırmış ve yapılan karşılaştırma sonucunda Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ilave muallak hasar karşılığı ayırmasına gerek olmadığı görülmüştür (31 Aralık 2009: Yoktur) (17 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Dengeleme Karşılığı

2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin" sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2,811,334 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (17 no'lu dipnot).

2.25 İşletme birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

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

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

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

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 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:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Hayat | 21,181,319,549 | 23,322,294,532 |
| Ferdi kaza | 9,212,475,074 | 7,151,643,199 |
| Toplam | 30,393,794,623 | 30,473,937,731 |

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

Mortalite Riski:

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

Teknik Faiz Riski:

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 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 mevcut finansal varlık getirileri ve matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2010 | | 31 Aralık 2009 | |
|---|--------------------|--|--------------------|--|
| | Taşınan değer | Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%) | Taşınan değer | Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%) |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | | | | |
| Vadeli mevduatlar-TL | 219,481,424 | 9.40 | 285,474,844 | 9.85 |
| Vadeli mevduatlar-ABD doları | 10,928,398 | 3.38 | 10,616,559 | 2.78 |
| Vadeli mevduatlar-Euro | 6,973,759 | 2.90 | 7,042,980 | 2.89 |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Devlet tahvili-TL | 151,031,613 | 12.98 | 141,057,111 | 12.98 |
| Devlet tahvili-ABD Doları | 3,118,337 | 3.85 | 3,057,061 | 3.85 |
| Devlet tahvili-Euro | 782,684 | 2.86 | 827,359 | 2.86 |
| Hisse senedi | 316,426 | - | 292,160 | - |
| Toplam | 392,632,640 | | 448,368,074 | |

| | 31 Mart 2010 | | 31 Aralık 2009 | |
|---|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| | Matematik karşılıklar TL | Garanti edilmiş faiz oranları (%) | Matematik karşılıklar TL | Garanti edilmiş faiz oranları (%) |
| Finansal yükümlülükler | | | | |
| Uzun süreli kredili hayat (*) | 105,543,748 | 9 | 135,251,803 | 9 |
| Güven birikimli hayat sigortası | 32,754,002 | 9 | 33,199,176 | 9 |
| Kişisel birikim sigortası | 26,524,361 | 6 | 26,549,499 | 6 |
| Komisyonlu Başak güvence sigortası (**) | 20,440,562 | 9 | 20,580,302 | 9 |
| Başak güvence sigortası (**) | 14,256,287 | 9 | 14,847,443 | 9 |
| Size özel hayat sigortası | 7,685,237 | 6 | 7,679,833 | 6 |
| Fon eşanlı yıllık gelir sigortası | 1,209,147 | 6 | 1,044,601 | 6 |
| Grup birikimli hayat sigortası | 390,158 | 6 | 494,389 | 6 |
| Başak eğitim sigortası | 8,126 | 1.5 | 8,383 | 1.5 |
| Toplam | 208,811,627 | | 239,655,429 | |

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

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

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(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. 31 Mart 2010 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait net gelir 303,911 TL (31 Aralık 2009: 681,117 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

ii. Kur riski

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 1,494,767 TL (31 Aralık 2009: 1,573,427 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi kar 1,599,686 TL (31 Aralık 2009: 1,583,074 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

iii. Fiyat riski

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa faiz oranları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki etki 167,209TL (31 Aralık 2009: 168,746TL) olacaktı.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net varlıklar 1,092,463TL (31 Aralık 2009: 3,287,785TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in adi hisse senedi yatırımları piyasa değerinden tutulmaktadır. Hisse senetlerinin piyasa fiyatı %5 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait gelir tablosu üzerindeki vergi öncesi etki 15,921 TL (31 Aralık 2009: 131,649 TL) olacaktı.

(b) Kredi riski

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 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 alan 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 | | | | | |
|---|------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|
| 31 Mart 2010 | 3 aya kadar | 3 ay - 1 yıl | 1 yıl - 5 yıl | 5 yıldan uzun | Toplam |
| Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net | 5,773,254 | - | - | - | 5,773,254 |
| Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar | 731,969 | 3,842,838 | - | - | 4,574,807 |
| Toplam | 6,505,223 | 3,842,838 | - | - | 10,348,061 |

| Beklenen nakit akımları | | | | | |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 31 Mart 2010 | 3 aya kadar | 3 ay - 1 yıl | 1 yıl - 5 yıl | 5 yıldan uzun | Toplam |
| Hayat matematik karşılığı | 1,529,502 | 123,604,734 | 72,920,909 | 10,756,482 | 208,811,627 |
| Kazanılmamış primler karşılığı | 3,045,626 | 56,477,455 | - | - | 59,523,081 |
| Muallak hasar karşılığı (*) | 11,390,627 | 8,542,971 | 7,119,142 | 1,423,827 | 28,476,567 |
| Toplam | 15,965,755 | 188,625,160 | 80,040,051 | 12,180,309 | 296,811,275 |

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

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 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 döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin makul değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı değerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise maliyetleri, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Mart 2010 tarihli asgari gerekli özsermayesi 35,250,819 TL (31 Aralık 2009: 39,276,165 TL)'dir.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 276,198 TL (31 Mart 2009: 777,580 TL),

6.1.1 Amortisman giderleri: 138,288 TL (31 Mart 2009: 338,700 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 137,910 TL (31 Mart 2009: 438,880 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur, (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 0 TL (31 Aralık 2009: 1,142,442 TL)

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 0 TL (31 Aralık 2009: 1,335,190 TL)

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: 2009 hesap dönemi başından itibaren Bilgi Sistemleri Projeleri adı altında, var olan işlem sisteminin değiştirilerek SAP adlı sisteme geçilmesi çalışmalarını devam ettirmektedir (31 Aralık 2009: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlık hareket tablosu:

| | 1 Ocak 2009 | İktisaplar | İlaveler | Çıkışlar | 31 Mart 2010 |
|---------------------------------------|--------------------|------------|------------------|----------------|--------------------|
| Maliyet: | | | | | |
| Demirbaş ve tesisatlar | 3,655,825 | - | - | (1,884) | 3,653,941 |
| Motorlu taşıtlar | 220,099 | - | - | - | 220,099 |
| Özel maliyet bedelleri | 1,389,424 | - | - | - | 1,389,424 |
| Devam eden yatırımlar | 810,939 | - | 30,346 | - | 841,285 |
| Toplam maliyet | 6,076,287 | - | 30,346 | (1,884) | 6,104,749 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | |
| Demirbaş ve tesisatlar | (2,366,428) | - | (87,945) | 708 | (2,453,665) |
| Motorlu taşıtlar | (197,122) | - | (3) | - | (197,125) |
| Özel maliyet bedelleri | (694,548) | - | (50,340) | - | (744,888) |
| Toplam birikmiş amortisman | (3,258,098) | - | (138,288) | 708 | (3,395,678) |
| Net defter değeri | 2,818,189 | | | | 2,709,071 |

| | 1 Ocak 2009 | İktisaplar | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Maliyet: | | | | | |
| Demirbaş ve tesisatlar | 4,567,549 | 126,831 | 123,377 | (1,161,932) | 3,655,825 |
| Motorlu taşıtlar | 308,109 | 97,637 | 51 | (185,698) | 220,099 |
| Özel maliyet bedelleri | 1,181,347 | - | 208,077 | - | 1,389,424 |
| Devam eden yatırımlar | - | - | 810,939 | - | 810,939 |
| Toplam maliyet | 6,057,005 | 224,468 | 1,142,444 | (1,347,630) | 6,076,287 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | |
| Demirbaş ve tesisatlar | (3,073,121) | (39,497) | (403,302) | 1,149,492 | (2,366,428) |
| Motorlu taşıtlar | (308,109) | (74,704) | (7) | 185,698 | (197,122) |
| Özel maliyet bedelleri | (525,762) | - | (168,786) | - | (694,548) |
| Toplam birikmiş amortisman | (3,906,992) | (114,201) | (572,095) | 1,335,190 | (3,258,098) |
| Net defter değeri | 2,150,013 | | | | 2,818,189 |

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2010 tarihine sona eren cari dönemde 582,191 TL (31 Aralık 2009: 2,576,495 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

| | 1 Ocak 2009 | İktisaplar | İlaveler | Çıkışlar | 31 Mart 2010 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------|--------------------|
| Maliyet: | | | | | |
| Haklar | 3,063,119 | - | - | - | 3,063,119 |
| Şerefiye (44 no'lu dipnot) | 5,671,027 | - | - | - | 5,671,027 |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | 5,515,667 | - | - | - | 5,515,667 |
| Toplam | 14,249,813 | - | - | - | 14,249,813 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | |
| Haklar | (2,150,873) | - | (137,910) | - | (2,288,783) |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | (5,515,667) | - | - | - | (5,515,667) |
| Toplam | (7,666,540) | - | (137,910) | - | (7,804,450) |
| Net defter değeri | 6,583,273 | | | | 6,445,363 |
| | 1 Ocak 2009 | İktisaplar | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2009 |
| Maliyet: | | | | | |
| Haklar | 2,742,323 | 6,342 | 314,454 | - | 3,063,119 |
| Şerefiye (44 no'lu dipnot) | - | 5,671,027 | - | - | 5,671,027 |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | - | 5,515,667 | - | - | 5,515,667 |
| Toplam | 2,742,323 | 11,193,036 | 314,454 | - | 14,249,813 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | |
| Haklar | (1,648,400) | (4,241) | (498,232) | - | (2,150,873) |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | - | (5,515,667) | - | - | (5,515,667) |
| Toplam | (1,648,400) | (5,519,908) | (498,232) | - | (7,666,540) |
| Net defter değeri | 1,093,923 | | | | 6,583,273 |

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 1,623,641 | 1,565,817 |
| İştiraklerden elde edilen gelirler | 102,052 | 486,556 |
| Nakit temettü ödemeleri | - | (428,732) |
| Dönem sonu - 31 Mart/Aralık | 1,725,693 | 1,623,641 |

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

10. Reasürans Varlıkları

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|---------------------|---------------------|
| Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot) | (4,574,807) | (3,229,680) |
| Reasürörler cari hesabı (12 no'lu dipnot) | 1,385,095 | 3,370,465 |
| Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot) | 262,700 | 409,550 |
| Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot) | 1,200,005 | 262,700 |
| Dengeleme karşılığı reasürör payı | 90,565 | 32,286 |
| Reasürans Gelirleri/(Giderleri) | 31 Mart 2010 | 31 Mart 2009 |
| Reasürörlere devredilen primler | (1,867,184) | 1,790,102 |
| Ödenen tazminat reasürör payı | - | 1,200,947 |
| Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot) | 92,956 | 7,945 |
| Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı | 799,455 | 985,720 |
| Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı | - | (664,451) |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

| | 31 Mart 2010 | | Toplam |
|--|--------------------|---------------------|-----------------------|
| | Bloke | Bloke olmayan | |
| Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | | | |
| Devlet tahvili (*) | 73,304,302 | 5,410,926 | 78,715,238 |
| Hisse senetleri | - | 316,426 | 316,426 |
| Vadeli mevduat | 35,288,250 | - | 35,288,250 |
| | 108,592,562 | 5,727,352 | 114,319,914 |
| Şirket portföyü | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | | | |
| Devlet tahvili (*) | 64,778,027 | 11,939,369 | 76,217,396 |
| | 64,778,027 | 11,939,369 | 76,217,396 |
| Toplam | 172,870,589 | 17,666,721 | 190,537,310 |
| | 31 Aralık 2009 | | Toplam |
| | Bloke | Bloke olmayan | |
| Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | | | |
| Devlet tahvili (*) | 72,669,607 | - | 72,669,607 |
| Hisse senetleri | - | 292,160 | 292,160 |
| Vadeli mevduat | 43,662,101 | - | 43,662,101 |
| | 116,331,708 | 292,160 | 116,623,868 |
| Şirket portföyü | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | | | |
| Devlet tahvili (*) | 32,278,093 | 41,321,653 | 73,599,746 |
| | 32,278,093 | 41,321,653 | 73,599,746 |
| Toplam | 148,609,801 | 41,613,813 | 190,223,614 |
| (*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 3 ile 120 ay, faiz oranları %11 ile %15 (31 Aralık 2009: %11 - %17) arasında değişmektedir. | | | |
| | | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
| Kredi ve alacaklar (bakınız 12 no'lu dipnot) | | 21,024,328 | 19,740,302 |
| Toplam | | 21,024,328 | 19,740,302 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

| | 31 Mart 2010 | | | Tutar TL |
|--|----------------|-----------------|--------|-------------------|
| | Döviz Cinsi | Döviz Tutarı | Kur | |
| <i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i> | | | | |
| | ABD Doları | 7,182,648 | 1.5215 | 10,928,398 |
| | Euro | 3,398,021 | 2.0523 | 6,973,759 |
| Toplam | | | | 17,902,157 |

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

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

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

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

| <i>Menkul kıymetler</i> | 31 Aralık 2010 | |
|-------------------------|--------------------|--------------------------------|
| | Maliyet Değeri | Kayıtlı Değer (Makul Değer) |
| Devlet tahvili | 140,223,523 | 154,932,634 |
| Vadeli mevduat | 35,077,683 | 35,288,250 |
| Hisse senedi | 179,300 | 316,426 |
| Toplam | 175,498,506 | 190,537,310 |

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

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

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

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

Satılmaya hazır finansal varlıklardan cari dönem içinde elde edilen faiz geliri ve gerçekleşen makul değer farkları 4,181,795 TL (31 Aralık 2009: 26,464,982 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibariyle gerçekleşmeyen makul değer farkları 9,465,822 TL (31 Aralık 2009: 7,055,710 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi:

| | 31 Mart 2010 | | | | | | Toplam |
|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Vadesiz | 0 - 3 ay | 3 - 6 ay | 6 ay - 1 yıl | 1-3 yıl | 3 yıldan uzun | |
| Devlet tahvili | - | 4,549,130 | 616,349 | 13,905,979 | 37,906,020 | 97,955,156 | 154,932,634 |
| Vadeli mevduat | - | 35,288,250 | - | - | - | - | 35,288,250 |
| Hisse senedi | 316,426 | - | - | - | - | - | 316,426 |
| Toplam | 316,426 | 39,837,380 | 616,349 | 13,905,979 | 37,906,020 | 97,958,135 | 190,537,310 |

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

12. Krediler ve Alacaklar

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

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sigortalılardan alacaklar | 18,818,997 | 14,338,398 |
| Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot) | 1,385,095 | 3,370,465 |
| Acentelerden alacaklar | 58,218 | 1,401,811 |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar | 20,262,310 | 19,156,702 |
| İkrazlar | 46,028 | 46,028 |
| Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot) | 1,151,783 | 1,092,099 |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar | 33,609 | 33,609 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt | 21,493,730 | 20,282,410 |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı | (435,793) | (508,499) |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı | (33,609) | (33,609) |
| Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları | (469,402) | (542,108) |
| Esas faaliyetlerden alacaklar - net | 21,024,328 | 19,740,302 |

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

| | 31 Mart 2010 | | | Toplam |
|--|---------------|--------------|----------------|----------------|
| | ABD Doları | Euro | TL | |
| Alınan garanti ve kefaletler: | | | | |
| Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar | 31,514 | 9,038 | 106,886 | 147,438 |
| Teminat mektupları | 1,382 | - | 210,000 | 211,382 |
| İpotek senetleri | - | - | 40,000 | 40,000 |
| Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı | - | - | 12,149 | 12,149 |
| Toplam | 32,896 | 9,038 | 369,035 | 410,969 |

| | 31 Aralık 2009 | | | Toplam |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | ABD Doları | Euro | TL | |
| Alınan garanti ve kefaletler: | | | | |
| Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar | 26,419 | 14,125 | 270,108 | 311,252 |
| Teminat mektupları | 1,042 | - | 213,000 | 214,042 |
| İpotek senetleri | - | - | 40,000 | 40,000 |
| Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı | - | - | 14,321 | 14,321 |
| Toplam | 27,461 | 14,125 | 538,029 | 579,615 |

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

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

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi geçmiş | 2,837,725 | 1,651,777 |
| 3 aya kadar | 11,277,169 | 4,400,000 |
| 3-6 ay arası | 4,645,826 | 8,246,000 |
| 6 ay-1 yıl arası | 58,276 | 40,621 |
| Toplam | 18,818,997 | 14,338,398 |

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

| | | |
|------------------|------------------|------------------|
| 3 aya kadar | 963,366 | 598,315 |
| 3-6 ay arası | 1,063,928 | 129,465 |
| 6 ay-1 yıl arası | 810,431 | 923,996 |
| Toplam | 2,837,725 | 1,651,776 |

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | - | - |
| Tahsil edilen alacaklar | - | - |
| Ayrılan karşılıklar | 435,793 | 508,499 |
| Dönem sonu | 435,793 | 508,499 |

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

15. Sermaye

Yasal Yedekler:

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

Yasal yedeklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 24,957,833 | 19,833,828 |
| Kar dağıtımı esnasında ayrılan yedekler | 3,329,659 | 4,749,579 |
| Birleşmeden kaynaklanan ilaveler | - | 374,426 |
| Dönem sonu | 28,287,492 | 24,957,833 |

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:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 3,883,626 | 339,694 |
| Makul değer artışı | 9,465,822 | 7,055,710 |
| Makul değer artışından doğan vergi | (38,928) | (945,416) |
| Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar | (9,271,180) | (2,625,794) |
| Birleşmeden kaynaklanan ilaveler | - | 59,432 |
| Dönem sonu - | 4,039,340 | 3,883,626 |

Şirket'in tamamı ödenmiş 5,487,473,100 adet hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 0.01 TL nominal değerde olup toplam nominal değer 54,874,831 TL'dir.

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

| | 1 Ocak 2010 | | Yeni çıkarılan | | İtfa edilen | | 31 Mart 2010 | |
|---------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------|------------|----------------------|-------------------|
| | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL |
| Ödenmiş | 5,000,000,000 | 50,000,000 | 487,483,100 | 4,874,831 | - | - | 5,487,483,100 | 54,874,831 |
| Toplam | 5,000,000,000 | 50,000,000 | 487,483,100 | 4,874,831 | - | - | 5,487,483,100 | 54,874,831 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

| | 1 Ocak 2009 | | Yeni çıkarılan | | İtfa edilen | | 31 Aralık 2009 | |
|---------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------|------------|----------------------|-------------------|
| | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL | Adet | Nominal TL |
| Ödenmiş | 5,000,000,000 | 50,000,000 | 487,483,100 | 4,874,831 | - | - | 5,487,483,100 | 54,874,831 |
| Toplam | 5,000,000,000 | 50,000,000 | 487,483,100 | 4,874,831 | - | - | 5,487,483,100 | 54,874,831 |

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

Özsermaye içerisinde yer alan diğer yedekler ile ilgili bilgi 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

17.1 Şirketin hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibariyle hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|--------------|----------------|
| Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı | 236,281,614 | 269,724,788 |
| Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden | 358,273,421 | 349,736,960 |
| Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*) | 751,051 | 194,758 |
| Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden | 1,861,165 | 1,865,700 |

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

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

| | 2010 | |
|---|------------------|--------------------|
| | Police Adedi | Tutar |
| Dönem başı - 1 Ocak | 3,437,842 | 239,655,429 |
| Yeni yazılan poliçeler | 626,137 | 6.900,275 |
| Kapitali artırılan sigortalar | 1,309 | 0 |
| Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar | 7 | 56,853 |
| İptallerden yürürlüğe konanlar | 0 | 0 |
| Portföy artışı toplamı | 4,065,295 | 6.957,128 |
| Vadesi sona erenler (-) | 570,315 | 3,114,845 |
| İştiralar (-) | 254 | 2,491,219 |
| Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-) | 0 | 0 |
| Fesih ve iptaller (-) | 241,623 | 8,929,210 |
| Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-) | 7,731 | 23.208.803 |
| Kapitali indirilen sigortalar (-) | 90,683 | 0 |
| Portföy azalışı toplamı (-) | 910,606 | 37,744,077 |
| Dönem sonu - 31 Mart | 3,154,689 | 208,811,627 |
| Kısa vadeli hayat matematik karşılığı | | 119,368,141 |
| Uzun vadeli hayat matematik karşılığı | | 89,443,486 |
| Toplam hayat matematik karşılığı | | 208,811,627 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.2 Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

| | 2009 | |
|---|------------------|--------------------|
| | Police Adedi | Tutar |
| Dönem başı - 1 Ocak | 1,917,922 | 249,317,691 |
| Yeni yazılan poliçeler | 3,260,254 | 34,962,385 |
| Birleşmeden kaynaklanan ilaveler | 1,729,258 | 19,132,325 |
| Kapitali artırılan sigortalar | 2,530 | 42,742 |
| Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar | 42 | 214,067 |
| İptallerden yürürlüğe konanlar | 9 | 42,664 |
| Portföy artışı toplamı | 4,992,093 | 54,394,183 |
| Vadesi sona erenler (-) | 2,199,413 | 12,361,573 |
| İştiralar (-) | 1,891 | 18,764,482 |
| Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-) | 762 | 1,423,650 |
| Fesih ve iptaller (-) | 1,031,270 | 31,162,853 |
| Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-) | 34,941 | 331,010 |
| Kapitali indirilen sigortalar (-) | 203,896 | 12,877 |
| Portföy azalışı toplamı (-) | 3,472,173 | 64,056,445 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 3,437,842 | 239,655,429 |
| Kısa vadeli hayat matematik karşılığı | | 133,916,923 |
| Uzun vadeli hayat matematik karşılığı | | 105,738,506 |
| Toplam hayat matematik karşılığı | | 239,655,429 |

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2010 | | | Tutar TL |
|---------------|----------------|-----------------|---------|------------------|
| | Döviz Cinsi | Döviz Tutarı | Kur | |
| ABD Doları | | 2,885,277 | 1.52880 | 4,411,011 |
| Euro | | 650,468 | 2.06220 | 1,341,396 |
| Toplam | | | | 5,752,407 |
| | 31 Aralık 2009 | | | Tutar TL |
| | Döviz Cinsi | Döviz Tutarı | Kur | |
| ABD Doları | | 3,136,090 | 1.5130 | 4,744,904 |
| Euro | | 387,058 | 2.1707 | 840,187 |
| Toplam | | | | 5,585,091 |

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ferdi kaza | 9,212,475,074 | 7,151,643,199 |
| Toplam (4 no'lu dipnot) | 9,212,475,074 | 7,151,643,199 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 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 31 Mart 2010 | Birim Fiyatlar 31 Aralık 2009 |
|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları | 0.029416 | 0.029233 |
| Likit - Kamu | 0.015274 | 0.022575 |
| Esnek | 0.026708 | 0.027090 |
| Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) | 0.022603 | 0.014976 |
| Büyüme Amaçlı Hisse Senedi | 0.025454 | 0.027544 |
| Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları | 0.013128 | 0.013122 |
| Grup Esnek | 0.012242 | 0.011785 |
| Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) | 0.013466 | 0.013706 |
| Grup Büyüme Amaçlı Hisse | 0.012362 | 0.013654 |

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

| | 31 Mart 2010 | |
|---|---------------------------|--------------------|
| | Dolaşımdaki pay sayısı | Tutar TL |
| Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları | 12,828,697,492 | 384,206,661 |
| Likit - Kamu | 1,486,894,654 | 22,301,933 |
| Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) | 1,553,108,057 | 43,344,140 |
| Esnek | 2,827,301,921 | 64,581,230 |
| Büyüme Amaçlı Hisse Senedi | 1,036,134,529 | 30,586,691 |
| Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları | 430,004,884 | 5,757,335 |
| Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) | 51,566,297 | 614,670 |
| Grup Esnek | 68,203,018 | 956,957 |
| Grup Büyüme Amaçlı Hisse | 27,597,485 | 397,984 |
| Toplam | 20,309,508,337 | 552,747,601 |

| | 31 Aralık 2009 | |
|---|---------------------------|--------------------|
| | Dolaşımdaki pay sayısı | Tutar TL |
| Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları | 12,324,228,078 | 360,274,159 |
| Likit - Kamu | 3,070,738,245 | 69,321,916 |
| Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) | 1,493,581,186 | 22,367,872 |
| Esnek | 1,446,506,209 | 39,185,853 |
| Büyüme Amaçlı Hisse Senedi | 906,477,728 | 24,968,023 |
| Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları | 589,992,075 | 7,741,876 |
| Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) | 135,618,366 | 1,858,785 |
| Grup Esnek | 64,968,509 | 765,654 |
| Grup Büyüme Amaçlı Hisse | 82,683,131 | 1,128,955 |
| Toplam | 20,114,793,527 | 527,613,093 |

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 |
| 31.03.2010 Tarihi İtibariyle Mevcut | 70,697 | 12,972 | 83,669 | 477,822,527 | 72,524,532 | 550,347,058 |
| 01.01.2010-31.03.2010 Döneminde Giren | 4,717 | 616 | 5,333 | 16,140,246 | 379,156 | 16,519,402 |
| 01.01.2010-31.03.2010 Döneminde Ayrılan | 1,744 | 416 | 2,160 | 16,045,086 | 6,741,938 | 22,787,024 |

| | Katılımcı Adedi | | | Portföy Tutarı(TL) | | |
|---|-----------------|--------|--------|--------------------|------------|-------------|
| | Bireysel | Grup | Toplam | Bireysel | Grup | Toplam |
| 31.03.2009 Tarihi İtibariyle Mevcut | 57,644 | 12,303 | 69,953 | 341,746,175 | 61,447,717 | 403,193,892 |
| 01.01.2009-31.03.2009 Döneminde Giren | 7,636 | 879 | 8,515 | 21,584,639 | 541,712 | 22,126,351 |
| 01.01.2009-31.03.2009 Döneminde Ayrılan | 1,547 | 393 | 1,940 | 13,586,639 | 9,723,944 | 23,310,583 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri:

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

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

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

| | 1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010 | | |
|---------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | Poliçe Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 4,489 | 16,318,982 | 16,101,035 |
| Kurumsal | 598 | 394,988 | 394,461 |
| Toplam | 5,087 | 16,713,970 | 16,495,496 |

| | 1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009 | | |
|---------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | Poliçe Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 6,306 | 21,123,747 | 20,985,453 |
| Kurumsal | 813 | 546,322 | 546,250 |
| Toplam | 7,119 | 21,670,069 | 21,531,703 |

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

| | 1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010 | | |
|---------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| | Poliçe Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 228 | 3,149,555 | 3,147,256 |
| Kurumsal | 18 | 97,286 | 97,278 |
| Toplam | 246 | 3,246,841 | 3,244,535 |

| | 1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009 | | |
|---------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | Poliçe Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 1,330 | 13,880,152 | 13,869,351 |
| Kurumsal | 66 | 266,806 | 266,783 |
| Toplam | 1,396 | 14,146,958 | 14,136,134 |

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 (31 Mart 2009: Yoktur).

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

| | 1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010 | | |
|---------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | Poliçe Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 1,744 | 10,649,320 | 10,446,475 |
| Kurumsal | 416 | 5,278,301 | 5,275,621 |
| Toplam | 2,160 | 15,927,621 | 15,722,095 |

| | 1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009 | | |
|---------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | Poliçe Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Bireysel | 1,547 | 9,695,691 | 9,529,912 |
| Kurumsal | 393 | 9,271,064 | 9,267,555 |
| Toplam | 1,940 | 18,966,755 | 18,797,667 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| | 1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010 | | |
|---------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| | Police Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Grup | 625,787 | 8,511,179 | 8,151,179 |
| Ferdi | 350 | 581,609 | 581,609 |
| Toplam | 626,137 | 9,092,788 | 9,092,788 |

| | 1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009 | | |
|---------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | Police Sayısı | Brüt Katılım Payı | Net Katılım Payı |
| Grup | 1,708,578 | 152,081,611 | 152,081,611 |
| Ferdi | 202 | 432,276 | 432,276 |
| Toplam | 1,708,780 | 152,513,887 | 152,513,887 |

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

| | 31 Mart 2010 | | | |
|---------------|----------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| | Police Sayısı | Brüt Prim | Net Prim | Matematik Karşılık (1,000 TL) |
| Grup | 909,805 | 2,661,311 | 2,661,311 | 32,500 |
| Ferdi | 801 | 7,151 | 7,151 | 5,244 |
| Toplam | 910,606 | 2,668,462 | 2,668,462 | 37,744 |

| | 31 Aralık 2009 | | | |
|---------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Police Sayısı | Brüt Prim | Net Prim | Matematik Karşılık (1,000 TL) |
| Grup | 3,455,494 | 19,224,526 | 19,224,380 | 34,098 |
| Ferdi | 16,679 | 10,080,126 | 10,080,048 | 29,958 |
| Toplam | 3,472,173 | 29,304,652 | 29,304,428 | 64,056 |

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

| TL | | |
|---|-------|--------|
| BGS fonu (Kar payı Plan No:1) | %2.91 | %16.17 |
| TL Birikim Fonu - I (Kar payı plan No:2) | %2.67 | %14.82 |
| TL Birikim Fonu - II (Kar payı plan No:2) | %2.96 | %16.12 |
| TL Birikim Fonu - III (Kar payı plan No:3) | %2.27 | %12.61 |
| TL Birikim Fonu - IV (Kar payı plan No:4) | %3.08 | %16.51 |
| TL Birikim Fonu - V (Kar payı plan No:5) | %2.90 | %15.19 |
| TL Birikim Güven Fonu - VI (Kar payı plan No:3) | %3.24 | %15.51 |
| TL Birikim Güven Fonu - VII (Kar payı plan No:3) | %3.06 | %16.57 |
| TL Birikim Güven Fonu - VIII (Kar payı plan No:2) | %2.09 | %15.34 |
| USD-EUR | | |
| Döviz (ABD Doları) Fon (Kar payı Plan No.2) | %0.89 | %4.50 |
| Döviz (Euro) Fon (Kar payı Plan No.2) | %0.63 | %3.84 |
| Döviz (ABD Doları) Fon III (Kar payı Plan No.3) | %0.55 | %3.70 |
| Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No.3) | %0.81 | %3.90 |
| Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No.2) | %0.71 | %5.34 |
| Döviz (Euro) Güven Fon (Kar payı Plan No.2) | %0.77 | %4.88 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Dengeleme karşılığı:

| | Hayat | | | Hayat dışı | | |
|-----------------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 3,530,464 | (32,286) | 3,498,178 | 118,722 | - | 118,722 |
| Net değişim | (4,271,404) | (25,993) | 4,297,397 | (125,070) | - | (125,070) |
| Dönem sonu - 31 Mart | (740,940) | (58,279) | (799,219) | (6,348) | - | (6,348) |

| | Hayat | | | Hayat dışı | | |
|----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | - | - | - | - | - | - |
| Birleşmeden kaynaklanan ilaveler | 141,480 | - | 141,480 | 29,000 | - | 29,000 |
| Net değişim | 3,388,984 | (32,286) | 3,356,698 | 89,722 | - | 89,722 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 3,530,464 | (32,286) | 3,498,178 | 118,722 | - | 118,722 |

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

Muallak hasar karşılığı:

| | 2010 | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 8,524,605 | (262,700) | 8,261,906 |
| Ödenen hasar | (584,886) | - | (584,886) |
| Artış/(azalış) | | | |
| - Cari dönem muallakları | 8,503,945 | - | 8,503,945 |
| - Geçmiş yıllar muallakları | - | - | - |
| Dönem sonu - 31 Mart | 16,443,664 | (262,700) | 16,180,964 |
| Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar | | | 12,295,603 |
| Toplam | | | 28,476,567 |

| | 2009 | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 6,991,748 | (906,951) | 6,084,797 |
| Ödenen hasar | (2,857,166) | 843,576 | (2,013,590) |
| Birleşmeden kaynaklanan ilaveler | 1,655,526 | (179,125) | 1,476,402 |
| Artış/(azalış) | | | |
| - Cari dönem muallakları | 2,880,000 | (20,200) | 2,859,800 |
| - Geçmiş yıllar muallakları | (145,503) | - | (145,503) |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 8,524,605 | (262,700) | 8,261,906 |
| Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar | | | 21,187,585 |
| Toplam | | | 29,449,491 |

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Kazanılmamış primler karşılığı:

| | 2010 | | |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 83,717,872 | (409,550) | 83,308,322 |
| Net değişim | (22,985,786) | (799,555) | (23,785,241) |
| Dönem sonu - 31 Mart | 60,732,087 | (1,209,005) | 59,523,081 |

| | 2009 | | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Dönem başı - 1 Ocak | 15,162,967 | (574,412) | 14,588,555 |
| Birleşmeden kaynaklanan ilaveler | 6,294,006 | (325,423) | 5,968,583 |
| Net değişim | 62,260,899 | 490,285 | 62,751,184 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 83,717,872 | (409,550) | 83,308,322 |

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 11,786,411 TL (31 Aralık 2009: 16,609,962 TL) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler hesap kalemi altında yer almaktadır (47.1 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 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.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

| Kaza Dönemi | 1 Nisan 2004 - 31 Mart 2005 | 1 Nisan 2005 - 31 Mart 2006 | 1 Nisan 2006 - 31 Mart 2007 | 1 Nisan 2007 - 31 Mart 2008 | 1 Nisan 2008 - 31 Mart 2009 | 1 Nisan 2009 - 31 Mart 2010 | Toplam Net Ödenen Hasar |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Kaza döneminde yapılan ödeme | 20,376,563 | 41,118,277 | 73,374,545 | 104,025,457 | 147,670,109 | 176,069,199 | 562,634,149 |
| 1 yıl sonra | 5,559,660 | 9,209,607 | 11,588,694 | 15,202,202 | 19,162,417 | | 60,722,581 |
| 2 yıl sonra | 165,945 | 28,592 | -33,463 | 77,003 | | | 238,078 |
| 3 yıl sonra | -76 | -3,376 | 38,165 | | | | 34,714 |
| 4 yıl sonra | 17,844 | -12,801 | | | | | 5,043 |
| 5 yıl sonra | 3,972 | | | | | | 3,972 |
| Toplam net Ödenen Hasar | 26,123,908 | 50,340,299 | 84,967,942 | 119,304,663 | 166,832,525 | 176,069,199 | 623,638,536 |

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

| Kaza dönemi | 1 Ocak 2004 - 31 Aralık 2004 | 1 Ocak 2005 - 31 Aralık 2005 | 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2006 | 1 Ocak 2007 - 31 Aralık 2007 | 1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008 | 1 Ocak 2009 - 31 Aralık 2009 | Toplam net ödenen hasar |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Kaza döneminde yapılan ödeme | 38,373,672 | 66,843,868 | 103,490,012 | 140,944,007 | 173,589,019 | 249,166,780 | 772,407,358 |
| 1 yıl sonra | 4,281,516 | 7,466,035 | 10,720,441 | 13,792,688 | 20,009,998 | - | 56,270,678 |
| 2 yıl sonra | 175,941 | 48,585 | 200,251 | 11,253 | - | - | 436,030 |
| 3 yıl sonra | 58,072 | 13,505 | 21,155 | - | - | - | 92,732 |
| 4 yıl sonra | 10,919 | 30,416 | - | - | - | - | 41,335 |
| 5 yıl sonra | 36,110 | - | - | - | - | - | 36,110 |
| Toplam net ödenen hasar | 42,936,230 | 74,402,409 | 114,431,859 | 154,747,948 | 193,599,017 | 249,166,780 | 829,284,243 |

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha büyük olmasından dolayı ilave muallak hasar karşılığı ayrılmamıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

| | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Reasürörlere borçlar | 4,574,807 | 3,229,680 |
| Sigortalılara ve acentelere borçlar | 4,608,403 | 2,520,211 |
| Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar | 9,183,210 | 5,749,891 |
| Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot) | 5,773,254 | 5,814,537 |
| Diğer esas faaliyetlerden borçlar | 936,143 | 1,068,897 |
| Toplam | 15,892,607 | 12,633,325 |

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

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

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Toplam geçici farklar | | Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|--|-----------------------|------------------|---|------------------|
| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
| Ertelenen vergi varlıkları | | | | |
| Ibnr/LAT ilave karşılığı | 4,731,178 | - | 956,236 | - |
| Ek komisyon karşılığı | 1,436,222 | - | 287,244 | - |
| Personel ikramiye karşılığı | 236,594 | 1,048,422 | 47,319 | 209,684 |
| Başarı prim karşılığı | 811,558 | 823,708 | 162,312 | 164,742 |
| Aleyhte dava karşılıkları | 740,141 | 660,286 | 148,028 | 132,057 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 540,625 | 540,460 | 108,125 | 108,092 |
| Prim alacak karşılığı | 435,793 | 508,499 | 87,159 | 101,700 |
| Birikimli hayat stopaj karşılığı | 584,769 | 447,524 | 116,954 | 89,505 |
| Satış ödül karşılığı | 239,610 | 340,613 | 47,922 | 68,122 |
| Diğer | 142,129 | 124,069 | 28,442 | 24,813 |
| Toplam ertelenen vergi varlıkları | 9,948,709 | 4,493,581 | 1,989,741 | 898,715 |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri | | | | |
| Maddi duran varlıklar | (989,431) | (959,272) | (197,886) | (191,854) |
| Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri | (989,431) | (959,272) | (197,886) | (191,854) |
| Net ertelenen vergi varlıkları | 8,959,278 | 3,534,309 | 1,791,855 | 706,861 |

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 706,861 | 622,783 |
| Ertelenen vergi geliri/ (gideri) (35 no'lu dipnot) | 1,084,994 | 9,470 |
| Birleşmeden kaynaklanan ilaveler | - | 74,608 |
| Dönem sonu | 1,791,855 | 706,861 |

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------|--------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 540,625 | 540,460 |
| | 540,625 | 540,460 |

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2,427.03 TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|--------------|----------------|
| İskonto oranı (%) | 5.92 | 5.92 |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 91 | 91 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her yıl bir kere ayarlandığı için, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2,427.03 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 540,460 | 792,780 |
| Dönem içinde ödenen | (114,584) | (772,543) |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 114,749 | 405,595 |
| Birleşmeden kaynaklanan ilaveler | - | 114,628 |
| Dönem sonu | 540,625 | 540,460 |

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Ek komisyon karşılığı | 1,436,222 | - |
| Personel ikramiye karşılığı | 236,594 | 1,048,422 |
| Başarı prim karşılığı | 811,558 | 823,708 |
| Dava karşılıkları (42' nolu dipnot) | 740,141 | 701,737 |
| Birikimli hayat stopaj karşılığı | 584,769 | 447,524 |
| Vergi riski karşılığı (*) | 441,861 | 435,667 |
| Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı | 373,393 | 365,083 |
| Satış ödül karşılığı | 239,610 | 340,613 |
| Diğer | 150,492 | 101,057 |
| Toplam | 5,014,640 | 4,263,811 |

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

24. Net Sigorta Prim Geliri

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | | |
|---------------------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Hayat | 8,410,074 | (1,867,184) | 6,542,890 |
| Ferdi kaza | 2,020,252 | - | 2,020,252 |
| Toplam prim geliri | 10,430,326 | (1,867,184) | 8,563,142 |

| | 1 Ocak - 31 Mart 2009 | | |
|---------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | Brüt | Reasürans payı | Net |
| Hayat | 153,745,452 | (1,790,102) | 151,955,450 |
| Ferdi kaza | 96,475 | - | 96,475 |
| Toplam prim geliri | 153,842,027 | (1,790,102) | 152,051,925 |

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Mart 2010 itibari ile Şirket'in 956,992 TL (31 Mart 2009: 694,051 TL) tutarında giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler | 7,981,914 | 12,455,840 |
| Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler | - | 5,783,779 |
| Finansal yatırımların değerlemesi | (779,348) | (769,698) |
| Hayat branşı yatırım gelirleri | 3,124,612 | 3,701,324 |
| Toplam | 10,327,178 | 22,171,255 |

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

26. Yatırım Gelirleri (Devamı)

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | | |
| Net satış geliri | 6,395,672 | 19,882,203 |
| Faiz geliri | 5,748,278 | (10,871,981) |
| Temettü geliri | - | - |
| Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | | |
| Net satış geliri | 137,032 | 175,429 |
| Faiz geliri | 24,265 | - |
| Nakit ve nakit benzerleri | | |
| Faiz geliri | 5,984,165 | 12,985,406 |
| Toplam | 10,327,177 | 22,171,255 |

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 - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları | 161,297 | 175,429 |
| Toplam | 161,297 | 175,426 |

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri | | |
| - Hayat teknik gider | 8,724,406 | 18,394,036 |
| - Emeklilik teknik gider | 12,411,952 | 7,208,589 |
| - Hayat dışı teknik gider | 867,931 | 295,228 |
| Toplam (32 no'lu dipnot) | 22,004,289 | 25,897,853 |

32. Gider Çeşitleri

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Üretim komisyonu giderleri | 7,223,505 | 14,709,114 |
| Diğer teknik giderler (Ertelenmiş Komisyon gideri) | 4,823,551 | - |
| Personel giderleri (33 no'lu dipnot) | 4,755,098 | 4,008,364 |
| Acentelik giderleri | 401,391 | 1,403,719 |
| Reklam ve pazarlama giderleri | 2,423,535 | 617,964 |
| Banka giderleri | 236,051 | 1,457,659 |
| Diğer yönetim giderleri | 666,883 | 696,240 |
| Kira giderleri | 474,267 | 526,659 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | 322,747 | 576,636 |
| Bilgi işlem giderleri | 336,516 | 520,173 |
| Haberleşme ve iletişim giderleri | 249,819 | 309,282 |
| Diğer faaliyet giderleri | 73,007 | 618,211 |
| Ofis giderleri | 80,051 | 180,317 |
| Seyahat giderleri | 20,773 | 114,847 |
| Mesleki kurs giderleri | 7,055 | 41,613 |
| Bağışlar | - | 125,000 |
| Reasürans komisyon gelirleri | (92,956) | (7,945) |
| Toplam (31 no'lu dipnot) | 98,574,979 | 25,897,853 |

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Maaş ödemesi | 3,736,476 | 3,217,118 |
| Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı | 303,661 | 260,978 |
| Kıdem tazminatı | 114,584 | 193,271 |
| Yol parası | 79,989 | 37,709 |
| Prim ödemesi | 331,979 | 133,226 |
| Yemek parası | 80,027 | 97,282 |
| Hayat ve sağlık sigortası | 80,046 | 3,713 |
| Diğer | 28,336 | 75,067 |
| Toplam (32 no'lu dipnot) | 4,775,098 | 4,008,364 |

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).
34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).
34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).

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

45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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

45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

35. Gelir Vergileri

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

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi | (1,678,535) | (3,203,174) |
| Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi gideri | 38,928 | 319,959 |
| Cari dönem vergi gideri | (1,639,607) | (2,883,215) |
| Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) | 1,084,994 | 110,080 |
| Toplam vergi gideri | (554,613) | (2,773,135) |
| | 31 Mart 2010 | 31 Mart 2009 |
| Vergi | 1,678,535 | 2,883,215 |
| Peşin ödenen vergiler (-) | (12,559,268) | (2,912,490) |
| Toplam | (10,880,733) | (29,275) |
| Ertelenen vergi varlığı | 1,989,742 | 734,595 |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | (197,887) | (1,732) |
| Ertelenen vergi varlığı, net | 1,791,855 | 732,863 |

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

35. Gelir Vergileri (Devamı)

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Vergi | 1,639,607 | 2,883,215 |
| Peşin ödenen vergiler (-) | (12,559,268) | (2,912,490) |
| Toplam | (10,880,733) | 29,275 |

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar | 2,839,556 | 13,526,611 |
| Vergi oranı | %20 | %20 |
| Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı | 567,910 | 2,705,322 |
| Vergiye konu olmayan gelir | (2,840,332) | (1,572,346) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (3,950,957) | 2,070,198 |
| Vergi | 1,678,535 | 3,203,174 |

36. Net Kur Değişim Gelirleri

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Yatırım gelirleri | 357,486 | 601,681 |
| Toplam | 347,486 | 601,681 |

37. Hisse Başına Kazanç

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

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Net dönem karı | 1,199,949 | 10,643,396 |
| Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin adedi | 5,487,483,100 | 5,000,000,000 |
| Hisse başına kar (TL) | 0.0002 | 0.0021 |

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 2010 Mart ayı içerisinde ortaklarına 14,813,444 TL (31 Mart 2009: 42,257,206 TL) temettü ödemiştir.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

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

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

42. Riskler

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|---------------------|-----------------------|
| Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot) | 740,141 | 701,737 |
| Şirket aleyhine açılan hasar davaları | 681,773 | 652,523 |

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

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

43. Taahhütler

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

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Teminat mektupları | 164,275 | 164,275 |
| Toplam | 164,275 | 164,275 |

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

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| Bankalar - Şirket portföyü (2.12 no'lu dipnot) | 188,693,020 | 246,654,960 |
| Bankalar - Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot) | 35,288,250 | 43,662,101 |
| Menkul değerler cüzdanı (11.1 no'lu dipnot) | 73,304,312 | 72,669,607 |
| Toplam | 297,285,582 | 362,986,668 |

44. İşletme Birleşmeleri

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

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 yönetimi tarafından, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değer tespitlerinin, iktisap maliyetinin dağıtılması işleminin ve iktisap neticesinde oluşabilecek şerhiye tespitinin güvenilir bir şekilde yapılabilmesi amacıyla gerekli çalışmalar başlatılmış ancak finansal tabloların hazırlandığı tarihte söz konusu çalışmalar henüz tamamlanamamıştır. Bu sebeple, Şirket söz konusu satın alım işlemini, Güven Hayat Sigorta A.Ş.'in tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerini geçici tutarlardan finansal tablolara yansıtmıştır. Satın alım işlemi sonucunda satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin söz konusu tutarlarını aşan 5,671,028 TL tutarındaki kısmı, bilançoda şerhiye kalemi içinde muhasebeleştirilmiştir.

1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

44. İşletme Birleşmeleri (Devamı)

30 Eylül 2009 tarihinde gerçekleşen birleşme ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

Değerleme raporuna istinaden belirlenen iktisap tutarı 19,100,000
İktisap edilen net varlıkların makul değeri (13,428,973)

Şerefiye 5,671,027

| | Defter değeri | Makul değer düzeltmeleri | Makul değer |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 7,640,167 | - | 7,640,167 |
| Finansal varlıklar ile riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar | 42,608,636 | - | 42,608,636 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 6,981,479 | - | 6,981,479 |
| Diğer varlıklar | 1,902,739 | - | 1,902,739 |
| Maddi varlıklar | 110,267 | - | 110,267 |
| Maddi olmayan varlıklar | 2,101 | - | 2,101 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | 1,177,741 | (1,103,134) | 74,607 |
| Varlık toplamı | 60,423,130 | (1,103,134) | 59,319,996 |
| Esas faaliyetlerden borçlar | 1,998,178 | - | 1,998,178 |
| Sigortacılık teknik karşılıkları | 48,531,722 | (5,515,668) (*) | 43,016,054 |
| Diğer yükümlülükler | 876,791 | - | 876,791 |
| Yükümlülük toplamı | 51,406,691 | - | 45,891,023 |
| Satın alınan net varlık | 9,016,439 | 4,412,536 | 13,428,973 |

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

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

| | | |
|--|---------------------|-----------------------|
| a) Kredi ve alacaklar (Fon işletim gider kesintisi alacakları) | 31 Mart 2010 | 31 Mart 2009 |
| Ziraat Portföy A.Ş. | 1,136,022 | 782,756 |
| Toplam | 1,136,022 | 782,756 |
| b) Diğer giderler | | |
| Ziraat Portföy A.Ş. | 151,236 | 141,000 |
| Toplam | 151,236 | 141,000 |
| c) Ortaklardan Alacaklar | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
| Groupama Sigorta A.Ş. | 40,852 | 219,685 |
| Groupama S.A. | 1,000 | 1,000 |
| Toplam | 41,852 | 220,685 |
| d) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar) | | |
| Ziraat Portföy A.Ş. | 126,225 | 86,973 |
| Toplam | 126,225 | 86,973 |

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|----------------|
| e) Diğer ilişkili taraflara borçlar | | |
| Groupama S.A (*) | 9,177,816 | - |
| Groupama Sigorta A.Ş. | 251,656 | - |
| Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş (*) | 2,896,882 | - |
| Diğer(*) | 6 | - |
| Toplam | 12,316,360 | - |

(*) Diğer ilişkili taraflara borçlar altında sınıflanan tutarlar 2009 yılı ödenecek temettülerden oluşmaktadır.

f) Ödenen temettüler

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Groupama S.A. | - | 18,781,528 |
| Groupama Sigorta A.Ş. | 12,574,952 | 17,407,270 |
| Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş | - | 5,038,947 |
| T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı | 2,238,492 | 4,580,860 |
| Toplam | 14,813,444 | 45,808,605 |

g) Diğer esas faaliyetlerden borçlar

| | | |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Groupama Sigorta A.Ş. | 28,215 | 563,430 |
| Groupama S.A | 440 | 440 |
| Toplam | 28,655 | 563,870 |

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

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

| | 31 Mart 2010 | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--|
| | (%) | Defter Değeri | Endekslenmiş Maliyet | Bağımsız denetim görüşü | Finansal tablo dönemi | Toplam varlık | Toplam yükümlülük | Net satış | Net kar/ (zarar) | |
| Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*) | 24.9 | 1,725,693 | 554,024 | - | 31 Mart 2010 | 7,229,756 | 299,260 | 855,111 | 410,404 | |
| Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**) | 9.09 | 263,223 | 263,223 | - | 31 Mart 2010 | 5,919,160 | 862,356 | 1,689,343 | 777,499 | |
| Toplam | | 1,918,916 | 817,247 | - | | 13,148,916 | 1,161,616 | 2,544,454 | 1,187,903 | |

| | 31 Mart 2009 | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--|
| | (%) | Defter Değeri | Endekslenmiş Maliyet | Bağımsız denetim görüşü | Finansal tablo dönemi | Toplam varlık | Toplam yükümlülük | Net satış | Net kar/ (zarar) | |
| Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*) | 24.91 | 696,386 | 554,024 | - | 31 Mart 2009 | 7,052,262 | 239,465 | 791,497 | 505,505 | |
| Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (**) | 9.09 | 263,223 | 263,223 | - | 31 Mart 2009 | 7,646,273 | 3,187,566 | 2,690,145 | 616,288 | |
| Toplam | | 1,959,609 | 817,247 | - | | 14,698,535 | 3,427,031 | 3,481,642 | 1,121,793 | |

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

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

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

- 45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).
- 45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).
- 45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).
46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar: Yoktur.
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:

| | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar: | | |
| Fon işletim gideri kesintisi alacakları | 1,136,021 | 1,092,099 |
| Satış emirleri hesabı | 15,761 | - |
| Toplam | 1,151,783 | 1,092,099 |
| b) Gelecek aylara ait giderler | | |
| Ertelenmiş komisyon giderleri (2.24 no’lu dipnot) | 11,786,410 | 16,609,962 |
| Peşin ödenen reasürans primleri | 803,448 | 66,629 |
| Diğer | 809,133 | 505,885 |
| Toplam | 13,898,992 | 17,182,476 |
| c) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar: | | |
| Katılımcılar geçici hesabı | 5,157,013 | 4,896,053 |
| Bireysel emeklilik araçlarına borçlar | 440,079 | 621,169 |
| Portföy yönetim şirketine borçlar | 176,172 | 166,593 |
| Saklayıcı şirkete borçlar | | 130,722 |
| Toplam | 5,773,254 | 5,814,537 |
| d) Diğer çeşitli borçlar: | | |
| Satıcılara borçlar | 1,892,120 | 803,069 |
| Diğer | 6,133 | 6,131 |
| Toplam | 1,898,253 | 809,200 |
| e) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar: | | |
| Dengeleme karşılığı, net | 2,811,333 | 3,616,900 |
| Diğer(*) | 5,426,482 | 5,465,857 |
| Toplam | 8,237,815 | 9,082,757 |

(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların (31 Aralık 2009: gerçekleşmemiş kayıpların) Şirket’e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.

**1 OCAK - 31 MART 2010 VE 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Mart 2009: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | 1 Ocak - 31 Mart 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i> | | |
| Hayat matematik karşılığı | 30,843,801 | 10,578,270 |
| Muallak hasar ve tazminat karşılığı | (972,924) | (1,204,937) |
| Ertelenmiş komisyon gideri | 11,786,411 | 7,293,508 |
| Kazanılmamış primler karşılığı | 23,785,241 | 71,156,529 |
| <i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i> | | |
| Vergi karşılığı | 1,639,607 | 2,883,215 |
| Ertelenmiş vergi hesabı | (1,084,994) | (110,080) |
| <i>Diğer:</i> | | |
| Satış ödül karşılığı | (101,003) | (471,483) |
| Personel ikramiye karşılığı | (811,828) | (708,325) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 165 | (29,018) |
| Vergi riski karşılığı | 6,194 | 7,941 |
| Insurope primleri faiz karşılığı | 35,561 | 5,671 |
| Yatırım gelirleri Bsmv karşılığı | 13,873 | 309,308 |
| Sigortacılık faaliyetlerden alacak karşılığı | 508,499 | - |
| Başarı prim karşılığı | (12,150) | (18,201) |
| Birikimli hayat stopaj karşılığı | 137,245 | 771,996 |
| Aleyhte dava karşılıkları | 38,404 | 8,697 |
| Diğer | (42,474) | - |
| Toplam | (736,013) | (112,760) |